

ÅRSRAPPORT OG KONCERNRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2017

T.J. HOLDING APS

Marievej 3, st.

2900 Hellerup

CVR-nr. 19 00 23 49

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den / 2017

Dirigents navn tillige med blokbogstaver

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Ledelsesberetning mv.	
Selskabsoplysninger	1
Koncernoversigt	2
Ledelsesberetning	3-4
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6-8
Koncernregnskab og årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	9-17
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2017	18
Balance pr. 31. december 2017	19-20
Egenkapitalopgørelse pr. 31. december 2017	21-22
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2017	23
Noter	24-32

Selskab

T.J. Holding ApS
Marievej 3, st.
2900 Hellerup

CVR-nr. 19 00 23 49

2017. regnskabsår

Hjemsted: Gentofte

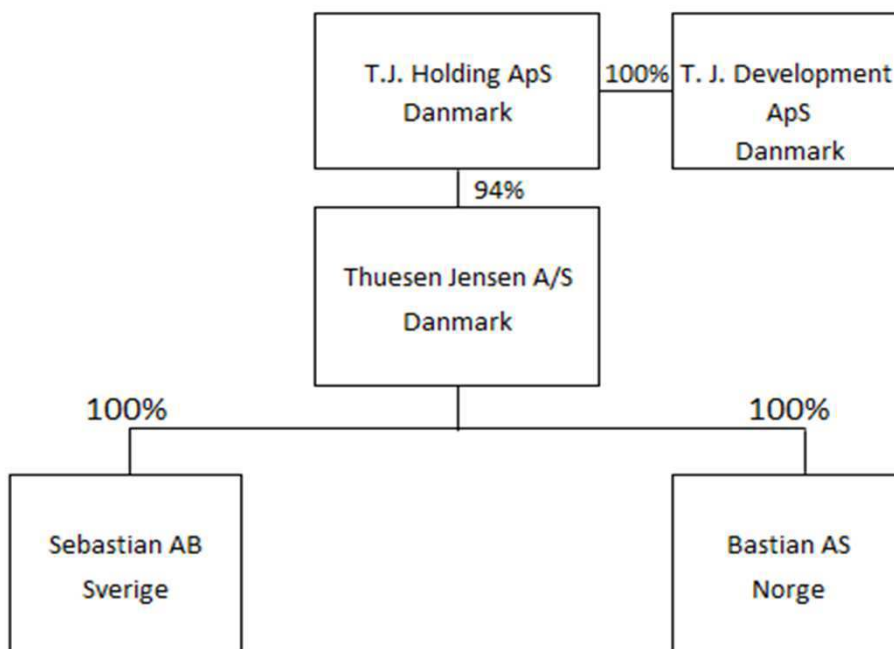
Direktion

Jens Peter Thuesen Jensen

Revision

inforevision
Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Buddingevej 312
2860 Søborg

Flemming Andreasen, statsautoriseret revisor



Væsentligste aktiviteterKoncernen:

Koncernens hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været at drive handelsvirksomhed.

Moderselskabet:

T.J. Holding ApS' formål er at drive en-gros handel, udlejning og finansiering.

Udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet af koncernens aktiviteter udviste i regnskabsåret et resultat på t.kr. -120.

Årets resultat har således indfriet de forventninger, der var stillet til året.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er ikke indtrådt betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets udløb, som kan have indflydelse på bedømmelsen af selskabets økonomiske stilling pr. 31. december 2017.

Den forventede udvikling

Der forventes et positivt resultat for næste regnskabsår.

Særlige risici*Driftsmæssig risiko*

Koncernens væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at være stærk positioneret på de væsentligeste markeder, primært de nordiske lande.

Finansiel risiko og valutarisiko

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kursudviklingen for en række valutaer. Koncernen vurderer løbende behovet for afdækning af kommerciale valutarisici.

Hoved- og nøgletal for koncernen

Beløb i t.kr.	2013	2014	2015	2016	2017
Resultatopgørelse					
Resultat af primær drift	13.837	13.640	9.756	14.056	3.163
Finansielle poster, netto	-502	-3.469	-2.862	-576	-2.675
Årets resultat	8.722	6.883	4.892	13.033	-120
Balance					
Balancesum	168.677	188.930	204.822	195.212	204.923
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.293	7.271	1.505	1.505	2.226
Investeret kapital	90.656	101.711	110.994	130.052	136.494
Egenkapital*	54.851	58.981	64.103	73.466	66.984
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital	14,9%	14,2%	9,2%	11,7%	2,4%
Soliditetsgrad	32,5%	31,2%	31,3%	37,6%	32,7%
Forrentning af egenkapital	16,6%	12,1%	7,9%	18,9%	-0,2%

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansanalytikerforeningens anbefaling 2015, og afviger kun på nogle punkter herfra. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

* Fra og med 2015 er egenkapitalen opgjort inkl. minoritetsinteresser

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2017 for T.J. Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 13. juni 2018

I direktionen:

Jens Peter L. Thuesen Jensen
Direktør

Til kapitalejerne i T.J. Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for T.J. Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af virksomheden i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- * Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- * Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændigheder, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- * Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- * Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- * Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- * Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores konklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentlig inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Søborg, den 13. juni 2018

inforevision

statsautoriseret revisionsaktieselskab

(CVR-nr. 19263096)

Flemming Andreasen

Statsautoriseret revisor

mne19759

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse C for mellemstore virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægterne indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

VALUTAOMREGNING

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta er indregnet til balancedagens kurs.

Realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger.

RESULTATOPGØRELSEN

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

Bruttofortjeneste

Selskabet har foretaget et sammendrag af posterne "nettoomsætning", "ændring i lagre af færdigvarer/handelsvarer", andre driftsindtægter samt "eksterne omkostninger".

Nettoomsætning

Som indtægtskriterium anvendes leveringskriteriet, således at nettoomsætningen omfatter årets leverede omsætning. Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang. Nettoomsætningen måles til dagsværdien ekskl. moms og med fradrag af afgivne rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder avance ved salg af anlægsaktiver.

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter salgs-, administrations- og lokaleomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder tab ved salg af anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab, realiserede og urealiserede fortjenester og -tab ved salg af andre værdipapirer og kapitalandele, amortiserede renter af leasingforpligtelser, amortisering af gæld til realkreditinstitutter samt rentetillæg og rentegodtgørelse under acontoskatteordningen.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders driftsresultat reguleret for interne avancer og tab.

Skat af årets resultat og selskabsskat

Skat af årets resultat udgør 22 % af det regnskabsmæssige resultat korrigeret for ikke indkomstskattepligtige og ikke fradragsberettigede poster.

Skat af årets resultat er sammensat af den forventede skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for årets forskydning i udskudt skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med øvrige koncernselskaber og er koncernens administrationsselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles mellem koncernselskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster efter selskabsskattelovens regler om fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud.

Selskabsskat samt sambeskatningsbidrag vedrørende regnskabsåret, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som selskabsskat under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Selskabet er omfattet af acontoskatteordningen. Rentegodtgørelse og rentetillæg er indregnet under finansielle indtægter og omkostninger.

BALANCEN

Balancen er opstillet i kontoform.

AKTIVER**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede materielle anlægsaktiver indgår endvidere indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på produktionsudstyr, som er anvendt ved fremstillingen af aktiverne.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er væsentlig forskellig.

Afskrivninger påbegyndes når aktiverne er klar til ibrugtagning. Aktiverne afskrives lineært over deres forventede brugstid og restværdier:

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Indretning af lejede lokaler	5-10 år	0-20%
Driftsmateriel og inventar, EDB	3-5 år	0-20%
Automobiler	5 år	0-20%
Grunde og bygninger	50 år	10-20%

Småaktiver med en levetid under et år er omkostningsført i resultatopgørelsen under eksterne omkostninger.

Fortjeneste/tab ved salg er medtaget i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

Rettigheder med anskaffessummen på under kr. 200.000 er udgiftsført i resultatopgørelsen under bruttofortjeneste.

Værdiforringelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved de normale afskrivninger. Hvis dette er tilfældet, foretages der nedskrivning af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver til lavere genindvindingsværdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af forventet nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdi opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Årets nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder er indregnet efter den indre værdis metode, således at kapitalandelen måles til den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi reguleret for interne udbytter og avancer.

Udenlandske tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital er omregnet til danske kroner. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af de udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved regnskabsårets begyndelse og omregning af årets resultat fra gennemsnitskurs til balancedagens kurs, føres direkte over egenkapitalen.

Disponible reserver i de tilknyttede virksomheder, som på balancetidspunktet disponeres som udbytte til moderselskabet, indgår i værdien af kapitalandele.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder, fortsat

Køb af tilknyttede virksomheder indregnes til kostpris. Forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, som fremkommer på det tidspunkt, hvor koncernforholdet bliver etableret, er så vidt muligt fordelt på de aktiver og passiver, hvis værdi er højere eller lavere end det bogførte beløb. Et resterende positivt forskelsbeløb behandles som koncern-goodwill og indgår i værdien af kapitalandele, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over 5 år. Et negativt forskelsbeløb, der modsvarer en forventet omkostning eller en ugunstig udvikling, indregnes under hensatte forpligtelser. Beløbet indtægtsføres i resultatopgørelsen i det omfang, den forventede omkostning eller ugunstige udvikling er realiseret.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder henlægges via overskuds-disponeringen til "reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet, og reguleres med egenkapitalbevægelser i de tilknyttede virksomheder.

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under anlægsaktiver omfatter noterede aktier og anparter samt obligationer.

Unoterede aktier, anparter og obligationer er målt til kostpris. I tilfælde hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Årets nedskrivning indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivning af finansielle aktiver.

Modtagne udbytter, realiserede og urealiserede kursavancer og -tab indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger.

Andre tilgodehavender, der er anlægsaktiver

Andre tilgodehavender indregnet under anlægsaktiver omfatter huslejedeposita, som er målt til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. I tilfælde hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Årets nedskrivning indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivning af finansielle aktiver.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealisationseværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostprisen for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering.

Tilgodehavender i udenlandsk valuta omregnes til balancedagens valutakurs.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede aktier, som måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Modtagne udbytter og renter, realiserede og urealiserede kursavancer og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger.

PASSIVER**Egenkapital**

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital præsenteres som en særskilt hovedpost under egenkapitalen. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat er præsenteret særskilt i resultatdisponeringen, og fremgår ligeledes af koncernens egenkapitalopgørelse sammen med øvrige reguleringer, herunder forskydninger ved handel med ejerandele i regnskabsårets løb.

Hensættelser til udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode. Der er hensat til udskudt skat med 22% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Udskudte skatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi, hvorved de indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med i en overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver som ikke forventes udnyttet inden for en kortere årrække, er noteoplyst under eventualaktiver.

Gældsforpligtelser

Gæld til kreditinstitutter indregnes til låneprovenuet på optagelsestidspunktet. Efterfølgende opgøres gæld til kreditinstitutter til amortiseret kostpris. Kurstab og låneomkostninger fordeles herved over lånets løbetid ved omregning til den effektive rente på optagelsestidspunktet.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indtægter vedrørende de efterfølgende år.

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (tilknyttede virksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at kontrollere en virksomhed, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan kontrollere eller

Koncernregnskabet er udarbejdet på grundlag af reviderede regnskaber for moderselskabet og de tilknyttede virksomheder ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet er der foretaget eliminering af koncernvirksomhedernes indbyrdes mellemværender, indtægter og omkostninger samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de tilknyttede virksomheder.

Kapitalandele i de tilknyttede virksomheder er udlignet med de forholdsmæssige andele af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, er aflagt i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis. Udenlandske virksomheders resultat og egenkapital er omregnet til danske kroner. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af de udenlandske virksomheders egenkapital ved regnskabsårets begyndelse og omregning af årets resultat fra gennemsnitskurs til balancedagens kurs, føres direkte over egenkapitalen.

Ved køb af tilknyttede virksomheder er det forskelsbeløb, som fremkommer ved udligningen så vidt muligt fordelt på de aktiver og passiver i de tilknyttede virksomheder, hvis værdi er højere eller lavere end det beløb, hvortil de er bogført, på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret. Et resterende positivt forskelsbeløb behandles som koncerngoodwill og opføres under immaterielle anlægsaktiver. Et negativt forskelsbeløb der modsvarer en forventet omkostning eller en ugunstig udvikling i de tilknyttede virksomheder, opføres under hensatte forpligtelser. Beløbet indtægtsføres i resultatopgørelsen i det omfang den forventede omkostning eller ugunstige udvikling er realiseret.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året samt koncernens likvider ved årets udgang.

Pengestrømme fra driftsaktivitet er opgjort som årets indtjeningsbidrag reguleret for ikke likvide driftsposter, betalte finansielle og ekstraordinære poster, selskabsskatter samt stigning og fald i varebeholdninger, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, andre driftsafledte aktiver, gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser, og andre driftsafledte gældsforpligtelser.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter betalinger fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til kapitalejere.

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger samt driftskreditter hos kreditinstitutter, som indgår i selskabets likviditetsstyring.

I henhold til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 har moderselskabet ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse.

HOVED- OG NØGLETALSOVERSIGT

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med "Anbefalinger & Nøgletal 2015" fra Finansforeningen

Nøgletallene er beregnet således:

$$\text{Afkast af investeret kapital} = \frac{\text{Resultat af primær drift} * 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

$$\text{Soliditetsgrad} = \frac{\text{Egenkapital ultimo} * 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

$$\text{Forrentning af egenkapital} = \frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

* Investeret kapital = Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejds kapital.

MODER			KONCERN			
Note	2016	2017		2017	2016	Note
	-12.235	-190.572	BRUTTOFORTJENESTE	47.647.685	54.860.615	
1	<u>0</u>	<u>0</u>	Personaleomkostninger	<u>-40.482.675</u>	<u>-36.662.148</u>	1
	-12.235	-190.572	INDTJENINGSBIDRAG	7.165.010	18.198.467	
4	-199.142	-199.489	Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver	-4.002.183	-4.154.019	5
	<u>0</u>	<u>0</u>	Andre driftsomkostninger	<u>0</u>	<u>11.567</u>	
	-211.377	-390.061	RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER	3.162.827	14.056.015	
0	10.181.839	407.046	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	
2	68.649	42.389	Andre finansielle indtægter	552.093	1.749.233	2
3	<u>-307.517</u>	<u>-321.468</u>	Øvrige finansielle omkostninger	<u>-3.226.790</u>	<u>-2.325.516</u>	3
	9.731.594	-262.094	RESULTAT FØR SKAT	488.130	13.479.732	
2	<u>2.648.390</u>	<u>100.297</u>	Skat af årets resultat	<u>-608.398</u>	<u>-446.785</u>	2
3	<u><u>12.379.984</u></u>	<u><u>-161.797</u></u>	ÅRETS RESULTAT	<u><u>-120.268</u></u>	<u><u>13.032.947</u></u>	3

MODER			AKTIVER	KONCERN		
Note	2016	2017		2017	2016	Note
	0	0	Erhvervede rettigheder	0	1.000.000	5
	0	0	IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	0	1.000.000	
4	10.534.753	10.352.674	Grunde og bygninger	10.943.274	11.136.833	5
	0	0	Indretning af lejede lokaler	1.938.677	1.181.100	5
4	0	0	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.073.766	5.431.307	5
	10.534.753	10.352.674	MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	16.955.717	17.749.240	
1	59.828.887	52.771.411	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	
	0	0	Andre tilgodehavender	1.227.582	1.191.827	5
	111.900	111.900	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.898.159	1.898.159	5
	59.940.787	52.883.311	FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	3.125.741	3.089.986	
	70.475.540	63.235.985	ANLÆGSAKTIVER	20.081.458	21.839.226	
	0	0	Færdigvarer og handelsvarer	64.511.918	56.246.973	
	0	0	VAREBEHOLDNINGER	64.511.918	56.246.973	
	152.601	154.117	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	108.800.252	109.245.950	
11	544.040	1.091.636	Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	0	0	
2	1.699.204	81.141	Tilgodehavende samskattingsbidrag	0	0	
2	0	854.000	Tilgodehavende selskabsskat	308.401	0	2
6	334.512	334.512	Andre tilgodehavender	5.282.382	1.573.899	6
	148.540	171.691	Udskudte skatteaktiver	0	0	
7	0	0	Periodeafgrænsningsposter	1.631.582	663.239	7
	2.878.897	2.687.097	TILGODEHAVENDER	116.022.617	111.483.088	
	0	0	VÆRDIPAPIRER OG KAPITALANDELE	402.339	352.912	
	4.788.391	3.700.312	LIKVIDE BEHOLDNINGER	3.904.670	5.289.612	
	7.667.288	6.387.409	OMSÆTNINGSAKTIVER	184.841.544	173.372.585	
	78.142.828	69.623.394	AKTIVER I ALT	204.923.002	195.211.811	

MODER			KONCERN			
Note	2016	2017	PASSIVER	2017	2016	Note
	250.000	250.000	Virksomhedskapital	250.000	250.000	
	46.330.065	26.677.588	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	
	18.062.949	32.669.107	Overført resultat	59.346.696	64.393.015	
	5.000.000	4.000.000	Forslag til udbytte for regnskabsåret	4.000.000	5.000.000	
	0	0	Minoritetsinteresser	3.387.629	3.822.558	
	<u>69.643.014</u>	<u>63.596.695</u>	EGENKAPITAL	<u>66.984.324</u>	<u>73.465.573</u>	
2	0	0	Hensættelser til udskudt skat	176.848	561.004	2
	0	0	HENSATTE FORPLIGTELSE	176.848	561.004	
8	3.517.058	3.333.987	Gæld til realkreditinstitutter	3.333.987	3.517.058	8
	0	0	Kreditinstitutter i øvrigt	0	0	8
	<u>3.517.058</u>	<u>3.333.987</u>	LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>3.333.987</u>	<u>3.517.058</u>	
8	159.563	159.563	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	159.563	1.159.563	
	50.004	50.004	Leverandører af varer og tjenesteydelser	44.380.589	46.287.857	
9	286.077	279.206	Kreditinstitutter i øvrigt	73.580.772	59.181.160	9
	3.863.087	1.880.300	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	
2	171.537	0	Selskabsskat	0	899.671	2
	129.000	129.000	Modtagne forudbetalinger	129.000	129.000	
	323.488	194.639	Anden gæld	14.183.399	8.654.421	
	0	0	Periodeafgrænsningsposter	1.994.520	1.356.504	
	<u>4.982.756</u>	<u>2.692.712</u>	KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>134.427.843</u>	<u>117.668.176</u>	
	<u>8.499.814</u>	<u>6.026.699</u>	GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>137.761.830</u>	<u>121.185.234</u>	
	<u>78.142.828</u>	<u>69.623.394</u>	PASSIVER I ALT	<u>204.923.002</u>	<u>195.211.811</u>	
10			Eventualaktiver			
11			Eventualforpligtelser			11
12			Pantsætninger og sikkerhedsstillelser			12
13			Kontraktlige forpligtelser			13
14			Nærtstående parter			14

Egenkapitalopgørelse	KONCERNEN					
	Virksom- hedskapital	Reserve for opskriv- ninger	Overført resultat	Foreslået udbytte	Minoritets- interesser	I ALT
Egenkapital pr. 1/1 2016	250.000	0	57.614.829	3.000.000	3.238.008	64.102.837
Egenkapitalreguleringer			-601.798		-38.413	-640.211
Udloddet udbytte				-3.000.000	-30.000	-3.030.000
Overført via resultatdisponeringen			<u>7.379.984</u>	<u>5.000.000</u>	<u>652.963</u>	<u>13.032.947</u>
Egenkapital pr. 1/1 2017	250.000	0	64.393.015	5.000.000	3.822.558	73.465.573
Egenkapitalreguleringer			-884.522		-56.459	-940.981
Udloddet udbytte				-5.000.000	-420.000	-5.420.000
Overført via resultatdisponeringen			<u>-4.161.797</u>	<u>4.000.000</u>	<u>41.529</u>	<u>-120.268</u>
Egenkapital pr. 31/12 2017	<u>250.000</u>	<u>0</u>	<u>59.346.696</u>	<u>4.000.000</u>	<u>3.387.629</u>	<u>66.984.324</u>

Egenkapitalopgørelse

MODER

	Virksom- hedskapital	Reserve for opskriv- ninger	Overført resultat	Foreslået udbytte	I ALT
Egenkapital pr. 1/1 2016	250.000	53.415.827	4.199.001	3.000.000	60.864.828
Egenkapitalreguleringer			-601.798		-601.798
Udloddet udbytte				-3.000.000	-3.000.000
Overført via resultatdisponeringen		-7.085.762	14.465.746	5.000.000	12.379.984
Egenkapital pr. 1/1 2017	250.000	46.330.065	18.062.949	5.000.000	69.643.014
Egenkapitalreguleringer			-884.522		-884.522
Udloddet udbytte				-5.000.000	-5.000.000
Overført via resultatdisponeringen		-19.652.477	15.490.680	4.000.000	-161.797
Egenkapital pr. 31/12 2017	<u>250.000</u>	<u>26.677.588</u>	<u>32.669.107</u>	<u>4.000.000</u>	<u>63.596.695</u>

	<u>KONCERN</u>		<u>Note</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Årets resultat	-120.268	13.032.947	
Af- og nedskr. på materielle og immaterielle anlægsaktiver	4.002.183	4.154.019	
Reguleringer	3.230.674	1.023.068	15
Ændring i varebeholdninger	-8.264.945	-1.901.909	
Ændring i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	445.698	2.359.126	
Ændring i gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser	-1.907.268	-19.856.529	
Andre ændringer i driftskapital	<u>1.490.168</u>	<u>-2.677.080</u>	
PENGESTRØMME FRA PRIMÆR DRIFT	-1.123.758	-3.866.358	
Renteindbetalinger og lignende	552.093	1.749.233	
Renteudbetalinger og lignende	-3.226.790	-2.325.516	
Betalt/refunderet selskabsskat	<u>-2.151.589</u>	<u>-1.323.906</u>	
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET	-5.950.044	-5.766.547	
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.225.886	-1.110.278	
Køb af finansielle anlægsaktiver	-35.755	-220.675	
Salg af materielle anlægsaktiver	<u>52.451</u>	<u>0</u>	
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET	-2.209.190	-1.330.953	
Betaling af gæld til kreditinstitutter	-183.071	-1.156.833	
Betalt udbytte	<u>-5.420.000</u>	<u>-3.030.000</u>	
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGS- AKTIVITET	-5.603.071	-4.186.833	
ÅRETS ÆNDRING I LIKVIDER	-13.762.305	-11.284.333	
Årets valutakursregulering af likvider	-972.822	-701.203	
Likvider pr. 1/1	<u>-54.698.199</u>	<u>-42.712.663</u>	
LIKVIDER PR. 31/12	<u>-69.433.326</u>	<u>-54.698.199</u>	
Som kan specificeres således:			
Værdipapirer	402.339	352.912	
Likvide beholdninger	3.904.670	5.289.612	
Kreditinstitutter i øvrigt (kortfristet)	<u>-73.740.335</u>	<u>-60.340.723</u>	
LIKVIDER PR. 31/12	<u>-69.433.326</u>	<u>-54.698.199</u>	

MODER			KONCERN	
2016	2017		2017	2016
		1 Personaleudgifter		
0	0	Gager og lønninger	35.039.348	32.618.207
0	0	Pensioner	3.335.123	2.593.876
0	0	Andre omkostninger til social sikring	2.108.204	1.450.065
<u>0</u>	<u>0</u>	I ALT	<u>40.482.675</u>	<u>36.662.148</u>
<u>0</u>	<u>0</u>	Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>68</u>	<u>60</u>

I henhold til årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3 er gage til direktionen ikke oplyst.

2016	2017	2 Andre finansielle indtægter	2017	2016
20.629	36.777	Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0
48.020	5.612	Finansielle indtægter i øvrigt	552.093	1.749.233
<u>68.649</u>	<u>42.389</u>	I ALT	<u>552.093</u>	<u>1.749.233</u>

2016	2017	3 Øvrige finansielle omkostninger	2017	2016
166.581	156.230	Renteudgifter til tilknyttede virksomheder	0	0
140.936	165.238	Finansielle omkostninger i øvrigt	3.226.790	2.325.516
<u>307.517</u>	<u>321.468</u>	I ALT	<u>3.226.790</u>	<u>2.325.516</u>

MODER		
<u>2016</u>	<u>2017</u>	
		4 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder
-47.916	-243.578	T.J. Development ApS
<u>10.229.755</u>	<u>650.624</u>	Thuesen Jensen A/S
<u>10.181.839</u>	<u>407.046</u>	I ALT
		1 Anlægs- og afskrivningsoversigt, moderselskabet, finansielle aktiver
		TILKNYTTET VIRKSOMHED:
		ANSKAFELSESSUM
6.948.821	6.948.821	Kostpris pr. 1/1 2017
0	0	Tilgang i året
<u>0</u>	<u>0</u>	Afgang i året
<u>6.948.821</u>	<u>6.948.821</u>	SALDO PR. 31/12 2017
		OPSKRIVNINGER
43.770.024	52.880.066	Saldo pr. 1/1 2017
10.181.839	407.046	Opskrivninger i året
-470.000	-6.580.000	Udbytter
-601.797	-884.522	Valutakursreguleringer
<u>0</u>	<u>0</u>	Opskrivninger, afgang i året
<u>52.880.066</u>	<u>45.822.590</u>	SALDO PR. 31/12 2017
		AF- OG NEDSKRIVNINGER
0	0	Saldo pr. 1/1 2017
0	0	Afskrivninger i året
<u>0</u>	<u>0</u>	Af- og nedskrivninger, afgang i året
<u>0</u>	<u>0</u>	SALDO PR. 31/12 2017
<u>59.828.887</u>	<u>52.771.411</u>	REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2017

MODER			KONCERN	
2016	2017	2 Selskabsskat og udskudt skat	2017	2016
-53.667	-81.141	Skat af årets skattepligtige indkomst	988.559	3.489.765
0	3.995	Regulering tidligere år	3.995	0
<u>-2.594.723</u>	<u>-23.151</u>	Udskudt skat	<u>-384.156</u>	<u>-3.042.980</u>
<u><u>-2.648.390</u></u>	<u><u>-100.297</u></u>	I ALT	<u><u>608.398</u></u>	<u><u>446.785</u></u>
2016	2017	<u>Udskudt skat:</u>	2017	2016
2.446.183	-148.540	Skyldig pr. 1/1 2017	561.004	3.603.984
0	0	Valutakursregulering	0	0
<u>-2.594.723</u>	<u>-23.151</u>	Årets udskudte skat	<u>-384.156</u>	<u>-3.042.980</u>
<u><u>-148.540</u></u>	<u><u>-171.691</u></u>	I ALT	<u><u>176.848</u></u>	<u><u>561.004</u></u>
2016	2017	Den udskudte skat påhviler <u>følgende aktiver og forpligtelser:</u>	2017	2016
0	0	Immaterielle anlægsaktiver	-314.285	-251.428
-119.008	-115.213	Materielle anlægsaktiver	403.500	762.228
0	0	Omsætningsaktiver	157.092	81.985
<u>-29.532</u>	<u>-56.478</u>	Underskud til fremførsel	<u>-69.460</u>	<u>-31.781</u>
<u><u>-148.540</u></u>	<u><u>-171.691</u></u>	I ALT	<u><u>176.848</u></u>	<u><u>561.004</u></u>
2016	2017	<u>Skyldig selskabsskat</u>	2017	2016
-2.546.820	-1.527.667	Skyldig pr. 1/1 2017	899.671	-1.230.482
-33.062	-3.995	Regulering tidligere år	-3.995	-33.062
0	0	Valutakursregulering	-41.047	16.080
0	0	Sambeskatningsrefusion	0	0
2.579.882	1.531.662	Betalt vedrørende tidligere år	-875.094	1.247.464
-1.474.000	-854.000	Betalt acontoskat	-1.276.495	-2.571.370
<u>-53.667</u>	<u>-81.141</u>	Skat af årets skattepligtige indkomst	<u>988.559</u>	<u>3.471.041</u>
<u><u>-1.527.667</u></u>	<u><u>-935.141</u></u>	I ALT	<u><u>-308.401</u></u>	<u><u>899.671</u></u>

4 Anlægs- og afskrivningsoversigt, moderselskabet, materielle aktiver

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, inventar/driftsm.	I alt	2016
ANSKAFFELSESSUM				
Kostpris pr. 1/1 2017	13.234.825	12.497	13.247.322	12.547.322
Tilgang i året	17.410	0	17.410	700.000
Afgang i året	0	0	0	0
SALDO PR. 31/12 2017	<u>13.252.235</u>	<u>12.497</u>	<u>13.264.732</u>	<u>13.247.322</u>
AF- OG NEDSKRIVNINGER				
Saldo pr. 1/1 2017	2.700.072	12.497	2.712.569	2.513.427
Årets afskrivninger	199.489	0	199.489	199.142
Årets nedskrivninger	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger, afgang i året	0	0	0	0
SALDO PR. 31/12 2017	<u>2.899.561</u>	<u>12.497</u>	<u>2.912.058</u>	<u>2.712.569</u>
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2017	<u><u>10.352.674</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>10.352.674</u></u>	<u><u>10.534.753</u></u>
Salgspris, afgang	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi, afgang	0	0	0	0
TAB/FORTJENESTE VED SALG	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

5 Anlægs- og afskrivningsoversigt, koncernen, materielle aktiver

	Erhvervede rettigheder	Grunde og bygninger	Andre tilgodehavender	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, inventar/driftsm.	Andre værdi- papirer og kapitalandele	I alt	2016
ANSKAFFELSESSUM								
Kostpris pr. 1/1 2017	5.000.000	15.024.011	1.191.827	7.996.900	16.622.246	3.552.829	49.387.813	48.220.137
Valutakursregulering	0	0	0	-16.672	-14.334	0	-31.006	4.380
Tilgang i året	0	17.410	35.755	1.315.476	893.000	0	2.261.641	1.330.953
Afgang i året	0	0	0	0	-820.320	0	-820.320	-167.657
SALDO PR. 31/12 2017	5.000.000	15.041.421	1.227.582	9.295.704	16.680.592	3.552.829	50.798.128	49.387.813
AF- OG NEDSKRIVNINGER								
Saldo pr. 1/1 2017	4.000.000	3.887.178	0	6.815.800	11.190.939	1.654.670	27.548.587	23.583.131
Valutakursregulering	0	0	0	-1.608	-12.171	0	-13.779	1.223
Årets afskrivninger	1.000.000	210.969	0	542.836	2.240.377	0	3.994.182	4.131.890
Årets nedskrivninger	0	0	0	0	8.001	0	8.001	0
Af- og nedskrivninger, afgang i året	0	0	0	0	-820.320	0	-820.320	-167.657
SALDO PR. 31/12 2017	5.000.000	4.098.147	0	7.357.028	12.606.826	1.654.670	30.716.671	27.548.587
REGNSK.MÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2017	0	10.943.274	1.227.582	1.938.676	4.073.766	1.898.159	20.081.457	21.839.226
Salgspris, afgang	0	0	0	0	52.451	0	52.451	0
Regnskabsmæssig værdi, afgang	0	0	0	0	0	0	0	0
TAB/FORTJENESTE VED SALG	0	0	0	0	52.451	0	52.451	0

<u>2016</u>	<u>2017</u>	6 Andre tilgodehavender	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		Tilgodehavender, der forfalder til betaling efter udløbet af næste regnskabsår		
<u>294.778</u>	<u>294.778</u>		<u>294.778</u>	<u>294.778</u>
<u>2016</u>	<u>2017</u>	7 Periodeafgrænsningsposter (tilgodehavender)	<u>2017</u>	<u>2016</u>
0	0	Forudbetalt husleje	191.379	170.602
0	0	Abonnementer og licenser	694.153	227.932
0	0	Forsikringer og kontingenter	410.461	67.963
<u>0</u>	<u>0</u>	Forudbetalte eksterne omkostninger i øvrigt	<u>335.589</u>	<u>196.742</u>
<u>0</u>	<u>0</u>	I ALT	<u>1.631.582</u>	<u>663.239</u>

MODER			KONCERN	
2016	2017		2017	2016
		8 Langfristede gældsforpligtelser		
3.517.058	3.333.987	Gæld til realkreditinstitutter	3.333.987	3.517.058
0	0	Kreditinstitutter i øvrigt	0	0
<u>3.517.058</u>	<u>3.333.987</u>	I ALT	<u>3.333.987</u>	<u>3.517.058</u>
		<u>Kortfristet del af langfristet gæld:</u>		
159.563	159.563	Gæld til realkreditinstitutter	159.563	159.563
0	0	Kreditinstitutter i øvrigt	0	1.000.000
<u>159.563</u>	<u>159.563</u>	Afdrag næste år	<u>159.563</u>	<u>1.159.563</u>
		<u>Gæld som forfalder efter 5 år:</u>		
2.593.672	2.434.109	Gæld til realkreditinstitutter	2.434.109	2.916.176
0	0	Kreditinstitutter i øvrigt	0	0
<u>2.593.672</u>	<u>2.434.109</u>	Restgæld til betaling efter 5 år	<u>2.434.109</u>	<u>2.916.176</u>

9 Gæld til kreditinstitutter

Bankkreditter kan ifølge almindelige vilkår opsiges med kort varsel. Disse kreditter genforhandles årligt, hvilket i tidligere år er sket på uændrede vilkår.

10 Eventualaktiver

Koncernen:

Koncernen har ikke indregnede udskudte skatteaktiver vedrørende skattemæssige underskud, som udgør ca. 2,9 mio. kr.

11 Eventualforpligtelser

Koncernen:

Koncernen har via kreditinstitut stillet garanti for forpligtelser overfor trediemand med i alt kr. 1.490.000 i forbindelse med erhvervslejemål.

Moderselskabet:

Selskabet indgår i sambeskatningen med øvrige koncernselskaber og hæfter solidarisk med de øvrige koncernselskaber for forfaldne og ikke afregnede selskabsskatter samt kildeskat af renter, royalties og udbytte. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskat kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet har afgivet støtte- og tilbagetrædelseserklæring over for dets tilknyttede virksomhed T.J. Development ApS for regnskabsåret 2017.

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Andre kapitalandele, værdi kr. 1.786.259, er deponeret til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitut i Frankrig.

Ejerpantebreve, nom. kr. 5.094.000, i koncernens grunde og bygninger med en balanceværdi på kr. 11.136.833 er deponeret som sikkerhed for engagement med kreditinstitut og realkreditinstitutter.

Moderselskabet:

Ejerpantebreve, nom. kr. 5.094.000, i selskabets grunde og bygninger med en balanceværdi på kr. 10.352.668 er deponeret som sikkerhed for engagement med kreditinstitut og realkreditinstitutter.

13 Kontraktlige forpligtelser

Koncernen har indgået aftale om operationel leasing af biler. Leasingaftalerne udløber om 3-49 måneder. De resterende leasingforpligtelser udgør ca. 3,0 mio. kr.

Koncernen har indgået huslejeaftale. Huslejeaftalen kan opsiges med 12 måneders varsel. Den samlede huslejeforpligtelse udgør ca. 5,4 mio. kr.

14 Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmelse indflydelse: Grundlag for bestemmelse indflydelse:

Jens Peter Thuesen Jensen Hovedanpartshaver
2900 Hellerup

Transaktioner:

Der er ikke i regnskabsåret indgået aftaler eller på anden måde gennemført handler eller transaktioner med selskabet, hvor bestyrelsen eller direktionen har økonomisk interesse ud over transaktioner, der følger af ansættelsesforholdet.

Herudover har der ikke i årets løb bortset fra koncerninterne transaktioner, der er elimineret i koncernregnskabet, samt normalt ledelsesvederlag, været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

15 Reguleringer	KONCERN	
	2017	2016
Andre finansielle indtægter	-552.093	-1.749.233
Øvrige finansielle omkostninger	3.226.790	2.325.516
Gevinst ved salg af anlægsaktiver	-52.421	0
Skat af årets skattepligtige indkomst	992.554	3.489.765
Regulering af udskudt skat	-384.156	-3.042.980
I ALT	<u>3.230.674</u>	<u>1.023.068</u>

Penneo

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Jens Peter Lindholm Thuesen Jensen

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-182701738410

IP: 85.235.246.34

2018-06-19 11:00:15Z

NEM ID 

Flemming Andreasen

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:19263096-RID:1246528237452

IP: 85.235.247.2

2018-06-19 11:03:14Z

NEM ID 

Jens Peter Lindholm Thuesen Jensen

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-182701738410

IP: 85.235.246.34

2018-06-19 11:17:04Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: NGJL8-XGFKH-PMZAG-4228S-BP6HU-72710

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>