

ÅRSRAPPORT OG KONCERNRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2015

T.J. HOLDING APS

Marievej 3, st.

2900 Hellerup

CVR-nr. 19 00 23 49

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den 15/6 2016

Dirigents navn tilføje med blokbogstaver

INDHOLDSFORTEGNELSE

| | Side |
|--|-------|
| Selskabsoplysninger | 1 |
| Koncernoversigt | 3 |
| Ledelsesberetning | 3-4 |
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 5 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 6-7 |
| Koncernregnskab og årsregnskab | |
| Anvendt regnskabspraksis | 8-15 |
| Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015 | 16 |
| Balance pr. 31. december 2015 | 17-18 |
| Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2015 | 19 |
| Noter | 20-29 |

Selskab

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

CVR-nr. 19 00 23 49

16. regnskabsår

Hjemsted: Gentofte

Direktion

Jens Peter Thuesen Jensen

Revision

inforevision
Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Buddingevej 312
2860 Søborg

Flemming Andreasen, statsautoriseret revisor

Hovedaktivitet

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

Udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold

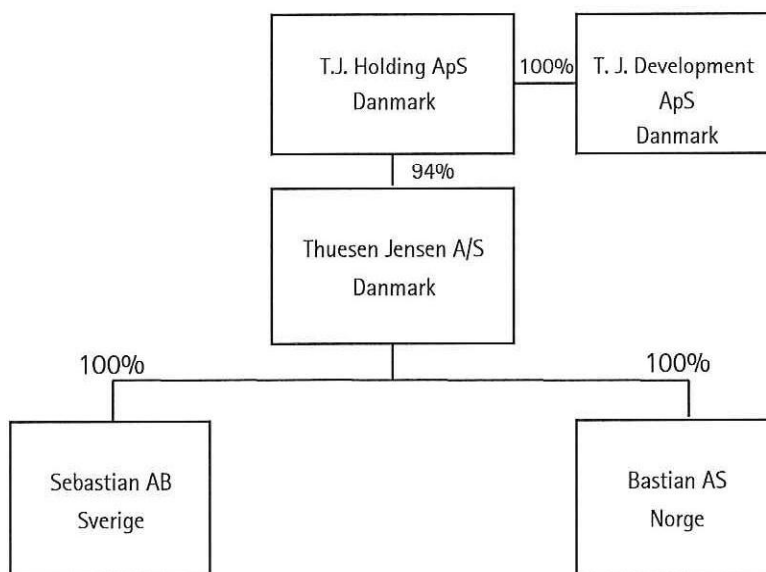
Resultatet af selskabets aktiviteter har været mindre tilfredsstillende.

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 2015.

Den forventede udvikling

Der forventes et resultat på niveau med 2015 for næste regnskabsår.



Hoved- og nøgletal for koncernen

| Beløb i t.kr. | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|
| Resultatopgørelse | | | | | |
| Resultat af primær drift | 17.106 | 20.325 | 13.837 | 13.640 | 9.756 |
| Resultat af finansielle poster | -1.561 | -1.947 | -502 | -3.469 | -2.862 |
| Årets resultat | 11.699 | 12.510 | 8.722 | 6.883 | 4.892 |
| Balance | | | | | |
| Balancesum | 118.808 | 149.704 | 168.677 | 188.930 | 204.822 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 3.109 | 2.392 | 2.293 | 7.271 | 1.505 |
| Investeret kapital | 66.104 | 94.923 | 90.656 | 101.711 | 110.994 |
| Egenkapital | 43.283 | 50.211 | 54.851 | 58.981 | 60.865 |
| Nøgletal | | | | | |
| Afkast af investeret kapital | 25,8% | 25,2% | 14,9% | 14,2% | 9,2% |
| Soliditetsgrad | 38,7% | 35,6% | 34,4% | 32,9% | 31,3% |
| Forrentning af egenkapital | 28,7% | 25,0% | 15,4% | 11,8% | 7,6% |

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2015 for T.J. Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 6/6 2016

I direktionen:



Jens Peter L. Thuesen Jensen

Til kapitalejerne i T.J. Holding ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for T.J. Holding ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 virksomhedens 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 koncernregnskabet og 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.

Konklusion

Det er vor opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

Søborg, den 6. juni 2016

INFO:REVISION

statsautoriseret revisionsaktieselskab



Flemming Andreasen
Statsautoriseret revisor

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 faktureringskriteriet, således at nettoomsætningen omfatter årets fakturerede 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 vare- og kunderabatter.

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter salgs-, administrations- og lokaleomkostninger.

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.

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.

Skat af årets resultat og selskabsskat

Skat af årets resultat udgør 23,5 % 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 administrationselskab. 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.

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

| | |
|---------------------------------|-------|
| Indretning af lejede lokaler | 5 år |
| Driftsmateriel og inventar, EDB | 5 år |
| Automobiler | 5 år |
| Grunde og bygninger | 50 år |

Materielle anlægsaktiver, fortsat

Småanskaffelser udgiftsføres i resultatopgørelsen under eksterne omkostninger.

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

Rettigheder med anskaffelsessummer 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.

Finansielle anlægsaktiver

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.

Finansielle anlægsaktiver, 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 indregnet under anlægsaktiver omfatter unoterede aktier og andparter.

Børsnoterede og unoterede aktier og andparter, som selskabet har til hensigt at beholde over en længere årrække, er målt til dagsværdi, hvilket for børsnoterede aktier svarer til balancedagens kursværdi og for unoterede aktier og andparter svarer til kapitalværdien for de underliggende investeringer/de regnskabsmæssige indre værdier i de underliggende investeringer, idet aktiver og forpligtelser i det væsentligste er målt til dagsværdi/kostprisen for de underliggende investeringer, da det er skønnet, at en pålidelig dagsværdimåling ikke kan opgøres uden forholdsmæssige store omkostninger. Realiserede og urealiserede kursavancer og -tab indregnes i resultatopgørelsen under henholdvis andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger.

Andre tilgodehavender indregnet under anlægsaktiver omfatter udlån og lejede deposita, 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 nettorealisationsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til om-sættelighed, 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 måles til dagsværdi på balancedagen. Realiserede og urealiserede kursavancer og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under henholdsvis andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger.

PASSIVER

Egenkapital

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

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet konsolideres de tilknyttede virksomheders regnskabsposter fuldt ud. Ved opgørelse af koncernresultat og koncernegenkapital anføres den del af resultat og egenkapital for tilknyttede virksomheder, der kan henføres til minoritetsinteresser som særskilte poster i resultatopgørelse og balance.

Hensættelser til udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode. 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 nettorealisationsværdi, 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.

Genbeskatningssaldi vedrørende udenlandske datterselskaber, der indgår i sambeskatningen, afsættes fuldt ud.

Gæld til kreditinstitutter i øvrigt

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

Gældsforpligtelser i øvrigt indregnes til nominel værdi.

Gæld i udenlandsk valuta omregnes til balancedagens valutakurs.

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 Et 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 nettoarbejdskapital.

| MODER | | | KONCERN | | | |
|---|------------------|------------------|---|--------------------|--------------------|------|
| Note | 2014 | 2015 | | 2015 | 2014 | Note |
| | -115.905 | -117.547 | BRUTTOFORTJENESTE | 47.382.626 | 47.791.447 | |
| 1 | <u>0</u> | <u>0</u> | Personaleomkostninger | <u>-33.653.734</u> | <u>-30.907.970</u> | 1 |
| | -115.905 | -117.547 | INDTJENINGSBIDRAG | 13.728.892 | 16.883.477 | |
| 7 | -172.056 | -180.779 | Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver | -4.095.743 | -3.042.507 | 8 |
| | 519.114 | 434.666 | Andre driftsindtægter | 434.666 | 519.114 | |
| | <u>-531.685</u> | <u>-282.143</u> | Andre driftsomkostninger | <u>-311.663</u> | <u>-420.051</u> | |
| | -300.532 | -145.803 | RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER | 9.756.152 | 13.940.033 | |
| 4 | 7.147.449 | 4.841.326 | Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | |
| 2 | 97.154 | 21.638 | Andre finansielle indtægter | 440.046 | 1.946.357 | 2 |
| 3 | <u>-428.678</u> | <u>-313.735</u> | Øvrige finansielle omkostninger | <u>-3.301.628</u> | <u>-5.415.221</u> | 3 |
| | 6.515.393 | 4.403.426 | RESULTAT FØR SKAT | 6.894.570 | 10.471.169 | |
| 6 | <u>210.716</u> | <u>179.177</u> | Skat af årets resultat | <u>-2.002.706</u> | <u>-3.288.560</u> | 6 |
| | <u>6.726.109</u> | <u>4.582.603</u> | ÅRETS RESULTAT | <u>4.891.864</u> | <u>7.182.609</u> | |
| Fordeling af årets resultat: | | | | | | |
| | | | Koncernandel | 4.582.603 | 6.726.109 | |
| | | | Minoritetsandel | <u>309.261</u> | <u>456.500</u> | |
| | | | I ALT | <u>4.891.864</u> | <u>7.182.609</u> | |
| RESULTATDISPONERING | | | | | | |
| Årets resultat foreslås disponeret således: | | | | | | |
| | 3.857.449 | 2.491.326 | Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 0 | 0 | |
| | -131.340 | -908.723 | Overført resultat | 1.582.603 | 3.726.109 | |
| | <u>3.000.000</u> | <u>3.000.000</u> | Forslag til udbytte for regnskabsåret | <u>3.000.000</u> | <u>3.000.000</u> | |
| | <u>6.726.109</u> | <u>4.582.603</u> | ÅRETS RESULTAT | <u>4.582.603</u> | <u>6.726.109</u> | |

| MODER | | | AKTIVER | KONCERN | | |
|-------|------------|------------|---|-------------|-------------|------|
| Note | 2014 | 2015 | | 2015 | 2014 | Note |
| | 0 | 0 | Erhvervede rettigheder | 2.000.000 | 3.000.000 | 8 |
| | 0 | 0 | IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER | 2.000.000 | 3.000.000 | |
| 7 | 9.784.033 | 10.033.895 | Grunde og bygninger | 11.325.326 | 11.098.008 | 8 |
| | 0 | 0 | Indretning af lejede lokaler | 1.540.956 | 2.237.391 | 8 |
| 7 | 0 | 0 | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 6.901.413 | 8.023.504 | 8 |
| | 9.784.033 | 10.033.895 | MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER | 19.767.695 | 21.358.903 | |
| 5 | 50.745.847 | 50.718.845 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | |
| | 0 | 0 | Andre tilgodehavender | 1.152.337 | 987.706 | 8 |
| | 0 | 0 | Andre værdipapirer og kapitalandele | 1.716.974 | 1.608.344 | 8 |
| | 50.745.847 | 50.718.845 | FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER | 2.869.311 | 2.596.050 | |
| | 60.529.880 | 60.752.740 | ANLÆGSAKTIVER | 24.637.006 | 26.954.953 | |
| | 0 | 0 | Færdigvarer og handelsvarer | 54.345.064 | 52.168.815 | |
| | 0 | 0 | VAREBEHOLDNINGER | 54.345.064 | 52.168.815 | |
| | 98.649 | 128.390 | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 111.605.076 | 100.788.859 | |
| | 19.135 | 98.988 | Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | |
| 6 | 1.220.769 | 0 | Tilgodehavende samskatningsbidrag | 0 | 0 | |
| 6 | 1.303.992 | 2.546.820 | Tilgodehavende selskabsskat | 1.230.482 | 1.305.416 | 6 |
| 9 | 648.522 | 373.886 | Andre tilgodehavender | 3.028.937 | 1.635.869 | 9 |
| 10 | 0 | 0 | Periodeafgrænsningsposter | 2.008.940 | 800.706 | 10 |
| | 3.291.067 | 3.148.084 | TILGODEHAVENDER | 117.873.435 | 104.530.850 | |
| | 0 | 0 | VÆRDIPAPIRER OG KAPITALANDELE | 357.098 | 306.222 | |
| | 4.572.189 | 7.290.604 | LIKVIDE BEHOLDNINGER | 7.609.249 | 4.969.333 | |
| | 7.863.256 | 10.438.688 | OMSÆTNINGSAKTIVER | 180.184.846 | 161.975.220 | |
| | 68.393.136 | 71.191.428 | AKTIVER I ALT | 204.821.852 | 188.930.173 | |

| MODER | | | KONCERN | | | |
|-------|-------------------|-------------------|--|--------------------|--------------------|------|
| Note | 2014 | 2015 | PASSIVER | 2015 | 2014 | Note |
| | 250.000 | 250.000 | Virksomhedskapital | 250.000 | 250.000 | |
| | 50.924.501 | 53.415.827 | Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 0 | 0 | |
| | 4.806.052 | 4.199.003 | Overført resultat | 57.614.828 | 55.730.553 | |
| | 3.000.000 | 3.000.000 | Forslag til udbytte for regnskabsåret | 3.000.000 | 3.000.000 | |
| 11 | <u>58.980.553</u> | <u>60.864.830</u> | EGENKAPITAL | <u>60.864.828</u> | <u>58.980.553</u> | 11 |
| | 0 | 0 | MINORITETSINTERESSE | <u>3.238.008</u> | <u>3.239.491</u> | |
| | <u>58.980.553</u> | <u>60.864.830</u> | SAMLET EGENKAPITAL | <u>64.102.837</u> | <u>62.220.044</u> | |
| 6 | <u>2.045.401</u> | <u>2.446.183</u> | Hensættelser til udskudt skat | <u>3.603.984</u> | <u>3.472.722</u> | 6 |
| | <u>2.045.401</u> | <u>2.446.183</u> | HENSATTE FORPLIGTELSE | <u>3.603.984</u> | <u>3.472.722</u> | |
| 12 | 3.429.428 | 3.271.423 | Gæld til realkreditinstitutter | 3.673.891 | 3.853.052 | 12 |
| | 0 | 0 | Kreditinstitutter i øvrigt | <u>1.000.000</u> | <u>2.000.000</u> | 12 |
| | <u>3.429.428</u> | <u>3.271.423</u> | LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE | <u>4.673.891</u> | <u>5.853.052</u> | |
| 12 | 154.851 | 159.563 | Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 1.180.070 | 1.173.029 | |
| | 50.000 | 75.085 | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 66.144.386 | 62.089.836 | |
| 13 | 235.511 | 254.176 | Kreditinstitutter i øvrigt | 49.498.940 | 38.168.791 | 13 |
| | 3.212.311 | 3.600.124 | Gæld til tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | |
| | 97.000 | 193.000 | Modtagne forudbetalinger | 193.000 | 97.000 | |
| | 188.081 | 327.044 | Anden gæld | 14.799.897 | 15.176.203 | |
| | 0 | 0 | Periodeafgrænsningsposter | <u>624.847</u> | <u>679.496</u> | |
| | <u>3.937.754</u> | <u>4.608.992</u> | KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE | <u>132.441.140</u> | <u>117.384.355</u> | |
| | <u>7.367.182</u> | <u>7.880.415</u> | GÆLDSFORPLIGTELSE | <u>137.115.031</u> | <u>123.237.407</u> | |
| | <u>68.393.136</u> | <u>71.191.428</u> | PASSIVER I ALT | <u>204.821.852</u> | <u>188.930.173</u> | |
| 14 | | | Eventualforpligtelser | | | 14 |
| 15 | | | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | | 15 |
| 16 | | | Kontraktlige forpligtelser | | | 16 |
| 17 | | | Nærtstående parter | | | 17 |

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2015

| | KONCERN | | Note |
|---|--------------------|--------------------|------|
| | 2015 | 2014 | |
| Årets resultat | 4.891.864 | 7.182.609 | |
| Af- og nedskr. på materielle og immaterielle anlægsaktiver | 4.095.743 | 3.042.507 | |
| Reguleringer | 4.870.281 | 6.757.424 | 18 |
| Ændring i varebeholdninger | -2.176.249 | -14.722.089 | |
| Ændring i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | -10.816.217 | -6.916.024 | |
| Ændring i gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser | 4.054.550 | 14.071.106 | |
| Andre ændringer i driftskapital | -2.936.257 | 739.267 | |
| PENGESTRØMME FRA PRIMÆR DRIFT | 1.983.715 | 10.154.800 | |
| Renteindbetalinger og lignende | 440.046 | 1.946.357 | |
| Renteudbetalinger og lignende | -3.111.618 | -3.764.825 | |
| Betalt/refunderet selskabsskat | -1.798.675 | -5.048.058 | |
| PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET | -2.486.532 | 3.288.274 | |
| Køb af materielle anlægsaktiver | -1.505.478 | -7.271.316 | |
| Køb af finansielle anlægsaktiver | -463.271 | -42.521 | |
| Salg af finansielle anlægsaktiver | 0 | 9.000 | |
| PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET | -1.968.749 | -7.304.837 | |
| Betaling af gæld til kreditinstitutter | -1.179.161 | -3.639.284 | |
| Betalt udbytte | -3.330.000 | -2.420.000 | |
| PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGS- AKTIVITET | -4.509.161 | -6.059.284 | |
| ÅRETS ÆNDRING I LIKVIDER | -8.964.442 | -10.075.847 | |
| Årets valutakursregulering af likvider | 318.044 | -715.601 | |
| Likvider pr. 1/1 2015 | -34.066.265 | -23.274.817 | |
| LIKVIDER PR. 31/12 2015 | -42.712.663 | -34.066.265 | |
| Som kan specificeres således: | | | |
| Værdipapirer | 357.098 | 306.222 | |
| Likvide beholdninger | 7.609.249 | 4.969.333 | |
| Kreditinstitutter i øvrigt (kortfristet) | -50.679.010 | -39.341.820 | |
| LIKVIDER PR. 31/12 2015 | -42.712.663 | -34.066.265 | |

| MODER | | | KONCERN | |
|-------|------|---------------------------------------|------------|------------|
| 2014 | 2015 | 1 | 2015 | 2014 |
| | | Personaleudgifter | | |
| 0 | 0 | Gager og lønninger | 29.220.268 | 26.375.212 |
| 0 | 0 | Andre omkostninger til social sikring | 3.463.972 | 3.672.458 |
| 0 | 0 | Personaleomkostninger i øvrigt | 969.494 | 860.300 |
| 0 | 0 | I ALT | 33.653.734 | 30.907.970 |
| 0 | 0 | Gennemsnitligt antal medarbejdere | 60 | 59 |

Direktionen i tilknyttet virksomhed har endvidere fri bil til rådighed.

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

| 2014 | 2015 | 2 | 2015 | 2014 |
|--------|--------|---|---------|-----------|
| | | Andre finansielle indtægter | | |
| 2.264 | 1.127 | Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder | 0 | 0 |
| 94.890 | 20.511 | Finansielle indtægter i øvrigt | 440.046 | 1.946.357 |
| 97.154 | 21.638 | I ALT | 440.046 | 1.946.357 |

| 2014 | 2015 | 3 | 2015 | 2014 |
|---------|---------|--|-----------|-----------|
| | | Øvrige finansielle omkostninger | | |
| 38.232 | 166.731 | Renteudgifter til tilknyttede virksomheder | 0 | 0 |
| 390.446 | 147.004 | Finansielle omkostninger i øvrigt | 3.301.628 | 5.415.221 |
| 428.678 | 313.735 | I ALT | 3.301.628 | 5.415.221 |

| MODER | | |
|------------------------|-------------------|--|
| 2014 | 2015 | Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder |
| -4.390 | -3.768 | 4 T.J. Development ApS |
| 7.151.839 | 4.845.094 | Thuesen Jensen A/S |
| <u>7.147.449</u> | <u>4.841.326</u> | I ALT |
| | | |
| 2014 | 2015 | 5 Anlægs- og afskrivningsoversigt, moderselskabet, finansielle aktiver |
| TILKNYTTET VIRKSOMHED: | | |
| ANSKAFFELSESSUM | | |
| 6.948.821 | 6.948.821 | Kostpris pr. 1/1 2015 |
| 0 | 0 | Tilgang i året |
| 0 | 0 | Afgang i året |
| <u>6.948.821</u> | <u>6.948.821</u> | SALDO PR. 31/12 2015 |
| OPSKRIVNINGER | | |
| 43.825.704 | 43.797.026 | Saldo pr. 1/1 2015 |
| -28.678 | -27.002 | Opskrivninger i året |
| 0 | 0 | Opskrivninger, afgang i året |
| <u>43.797.026</u> | <u>43.770.024</u> | SALDO PR. 31/12 2015 |
| AF- OG NEDSKRIVNINGER | | |
| 0 | 0 | Saldo pr. 1/1 2015 |
| 0 | 0 | Afskrivninger i året |
| 0 | 0 | Af- og nedskrivninger, afgang i året |
| <u>0</u> | <u>0</u> | SALDO PR. 31/12 2015 |
| <u>50.745.847</u> | <u>50.718.845</u> | REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2015 |

| MODER | | | KONCERN | |
|-------------------|-------------------|---|-------------------|-------------------|
| 2014 | 2015 | 6 | 2015 | 2014 |
| | | Selskabsskat og udskudt skat | | |
| -584.761 | -579.960 | Skat af årets skattepligtige indkomst | 1.877.436 | 1.411.974 |
| 0 | 0 | Regulering tidligere år | -5.993 | 0 |
| 374.045 | 400.782 | Udskudt skat | 131.262 | 1.876.586 |
| <u>-210.716</u> | <u>-179.177</u> | I ALT | <u>2.002.706</u> | <u>3.288.560</u> |
| | | | | |
| 2014 | 2015 | Udskudt skat: | 2015 | 2014 |
| 1.671.356 | 2.045.401 | Skyldig pr. 1/1 2015 | 3.472.722 | 1.595.336 |
| 0 | 0 | Valutakursregulering | 0 | 800 |
| 374.045 | 400.782 | Årets udskudte skat | 131.262 | 1.876.586 |
| <u>2.045.401</u> | <u>2.446.183</u> | I ALT | <u>3.603.984</u> | <u>3.472.722</u> |
| | | | | |
| 2014 | 2015 | Den udskudte skat påhviler følgende aktiver og forpligtelser: | 2015 | 2014 |
| -134.521 | -108.728 | Materielle anlægsaktiver | 906.767 | 1.212.381 |
| 0 | 0 | Omsætningsaktiver | 142.306 | 80.419 |
| 2.179.922 | 2.554.911 | Underskud til fremførsel | 2.554.911 | 2.179.922 |
| <u>2.045.401</u> | <u>2.446.183</u> | I ALT | <u>3.603.984</u> | <u>3.472.722</u> |
| | | | | |
| 2014 | 2015 | Skyldig selskabsskat | 2015 | 2014 |
| -1.906.340 | -2.524.761 | Skyldig pr. 1/1 2015 | -1.305.416 | 2.415.148 |
| 0 | 0 | Regulering tidligere år | 0 | 7.896 |
| 0 | 0 | Valutakursregulering | -9.820 | -92.376 |
| 2.950.608 | 0 | Sambeskatningsrefusion | 0 | 0 |
| -1.044.268 | 2.027.901 | Betalt vedrørende tidligere år | 818.376 | -2.005.494 |
| -1.940.000 | -1.470.000 | Betalt acontoskat | -2.611.058 | -3.042.564 |
| -584.761 | -579.960 | Skat af årets skattepligtige indkomst | 1.877.436 | 1.411.974 |
| <u>-2.524.761</u> | <u>-2.546.820</u> | I ALT | <u>-1.230.482</u> | <u>-1.305.416</u> |

7 Anlægs- og afskrivningsoversigt, moderselskabet, materielle aktiver

| | Grunde og bygninger | Andre anlæg, inventar/driftnsm. | I alt | 2014 |
|---|---------------------|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| ANSKAFFELSESSUM | | | | |
| Kostpris pr. 1/1 2015 | 12.104.184 | 12.497 | 12.116.681 | 12.116.681 |
| Tilgang i året | 430.641 | 0 | 430.641 | 0 |
| Afgang i året | 0 | 0 | 0 | 0 |
| SALDO PR. 31/12 2015 | 12.534.825 | 12.497 | 12.547.322 | 12.116.681 |
| OPSKRIVNINGER | | | | |
| Saldo pr. 1/1 2015 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Årets opskrivninger | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Opskrivninger, afgang i året | 0 | 0 | 0 | 0 |
| SALDO PR. 31/12 2015 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| AF- OG NEDSKRIVNINGER | | | | |
| Saldo pr. 1/1 2015 | 2.320.151 | 12.497 | 2.332.648 | 2.160.592 |
| Årets afskrivninger | 180.779 | 0 | 180.779 | 172.056 |
| Årets nedskrivninger | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger, afgang i året | 0 | 0 | 0 | 0 |
| SALDO PR. 31/12 2015 | 2.500.930 | 12.497 | 2.513.427 | 2.332.648 |
| REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2015 | 10.033.895 | 0 | 10.033.895 | 9.784.033 |
| Salgspris, afgang | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi, afgang | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TAB/FORTJENESTE VED SALG | 0 | 0 | 0 | 0 |

NOTER TIL KONCERNREGNSKABET

8 Anlægs- og afskrivningsoversigt, koncernen, materielle aktiver

| | Erhvervede rettigheder | Grunde og bygninger | Andre tilgodehavender | Indretning af lejede lokaler | Andre anlæg, inventar/driftsm. | Andre værdi- | | I alt | 2014 |
|---|------------------------|---------------------|-----------------------|------------------------------|--------------------------------|------------------|------------|-------------------|-------------------|
| | | | | | | kapitalandele | papirer og | | |
| ANSKAFELSESSUM | | | | | | | | | |
| Kostpris pr. 1/1 2015 | 5.000.000 | 14.593.370 | 987.706 | 7.646.805 | 21.948.523 | 3.073.004 | | 53.249.408 | 46.207.163 |
| Valutakursregulering | 0 | 0 | 0 | -1.698 | 128 | 0 | | -1.570 | -37.792 |
| Tilgang i året | 0 | 430.641 | 164.631 | 75.000 | 999.837 | 298.640 | | 1.968.749 | 7.313.837 |
| Afgang i året | 0 | 0 | 0 | 0 | -6.996.450 | 0 | | -6.996.450 | -233.800 |
| SALDO PR. 31/12 2015 | 5.000.000 | 15.024.011 | 1.152.337 | 7.720.107 | 15.952.038 | 3.371.644 | | 48.220.137 | 53.249.408 |
| OPSKRIVNINGER | | | | | | | | | |
| Saldo pr. 1/1 2015 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 | 185.737 |
| Årets opskrivninger | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 | -185.737 |
| SALDO PR. 31/12 2015 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 |
| AF- OG NEDSKRIVNINGER | | | | | | | | | |
| Saldo pr. 1/1 2015 | 2.000.000 | 3.495.362 | 0 | 5.409.414 | 13.925.019 | 1.464.660 | | 26.294.455 | 22.047.623 |
| Valutakursregulering | 0 | 0 | 0 | -665 | 38 | 0 | | -627 | -35.535 |
| Årets afskrivninger | 1.000.000 | 203.323 | 0 | 770.402 | 2.122.018 | 190.010 | | 4.285.753 | 4.507.167 |
| Årets nedskrivninger | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger, afgang i året | 0 | 0 | 0 | 0 | -6.996.450 | 0 | | -6.996.450 | -224.800 |
| SALDO PR. 31/12 2015 | 3.000.000 | 3.698.685 | 0 | 6.179.151 | 9.050.625 | 1.654.670 | | 23.583.131 | 26.294.455 |
| REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2015 | | | | | | | | | |
| | 2.000.000 | 11.325.326 | 1.152.337 | 1.540.956 | 6.901.413 | 1.716.974 | | 24.637.006 | 26.954.953 |
| Salgspris, afgang | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi, afgang | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 |
| TAB/FORTJENESTE VED SALG | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 |

| MODER | | | KONCERN | |
|----------------|----------------|---|------------------|----------------|
| 2014 | 2015 | | 2015 | 2014 |
| | | 9 Andre tilgodehavender | | |
| | | Tilgodehavender, der forfalder til betaling efter udløbet af næste regnskabsår | | |
| <u>341.821</u> | <u>318.765</u> | | <u>318.765</u> | <u>341.821</u> |
| | | 10 Periodeafgrænsningsposter (tilgodehavender) | | |
| | | | 2015 | 2014 |
| 0 | 0 | Forudbetalt husleje | 158.957 | 137.339 |
| 0 | 0 | Forudbetalt forsikring | 78.548 | 72.842 |
| 0 | 0 | Forudbetalt rejseomkostninger | 60.233 | 61.801 |
| 0 | 0 | Forudbetalt IT-licenser og IT-omk. | 643.044 | 333.263 |
| 0 | 0 | Forudbetalt standleje | 0 | 120.050 |
| 0 | 0 | Forudbetalt messeomkostninger | 167.393 | 33.239 |
| 0 | 0 | Forudbetalte eksterne omkostninger i øvrigt | 900.765 | 42.172 |
| <u>0</u> | <u>0</u> | I ALT | <u>2.008.940</u> | <u>800.706</u> |

| MODER | | | KONCERN | |
|------------|------------|--|------------|------------|
| 2014 | 2015 | 11 Egenkapital | 2015 | 2014 |
| 250.000 | 250.000 | Virksomhedskapital pr. 31/12 2015 | 250.000 | 250.000 |
| 47.067.052 | 50.924.501 | Reserve for nettoopskrivning pr. 1/1 2015 | 0 | 0 |
| 3.857.449 | 2.491.326 | Årets opskrivninger | 0 | 0 |
| 50.924.501 | 53.415.827 | Reserve for nettoopskrivning pr. 31/12 2015 | 0 | 0 |
| 5.533.519 | 4.806.052 | Overført overskud pr. 1/1 2015 | 55.730.553 | 52.600.572 |
| -596.127 | 301.673 | Egenkapitalreguleringer | 301.672 | -596.128 |
| -131.340 | -908.723 | Overført af årets resultat | 1.582.603 | 3.726.109 |
| 4.806.052 | 4.199.003 | Overført overskud pr. 31/12 2015 | 57.614.828 | 55.730.553 |
| 2.000.000 | 3.000.000 | Forslag til udbytte for regnskabsåret pr. 1/1 2015 | 3.000.000 | 2.000.000 |
| -2.000.000 | -3.000.000 | Udbetalt udbytte i regnskabsåret | -3.000.000 | -2.000.000 |
| 3.000.000 | 3.000.000 | Forslag til udbytte | 3.000.000 | 3.000.000 |
| 3.000.000 | 3.000.000 | Forslag til udbytte for regnskabsåret pr. 31/12 2015 | 3.000.000 | 3.000.000 |
| 58.980.553 | 60.864.830 | Egenkapital pr. 31/12 2015 | 60.864.828 | 58.980.553 |

| <u>MODER</u> | | | <u>KONCERN</u> | |
|------------------|------------------|---|------------------|------------------|
| 2014 | 2015 | 12 | 2015 | 2014 |
| | | <u>Langfristede gældsforpligtelser</u> | | |
| 3.429.428 | 3.271.423 | Gæld til realkreditinstitutter | 3.673.891 | 3.853.052 |
| 0 | 0 | Kreditinstitutter i øvrigt | 1.000.000 | 2.000.000 |
| <u>3.429.428</u> | <u>3.271.423</u> | I ALT | <u>4.673.891</u> | <u>5.853.052</u> |
| | | <u>Kortfristet del af langfristet gæld:</u> | | |
| 154.851 | 159.563 | Gæld til realkreditinstitutter | 180.070 | 173.029 |
| 0 | 0 | Kreditinstitutter i øvrigt | 1.000.000 | 1.000.000 |
| <u>154.851</u> | <u>159.563</u> | Afdrag næste år | <u>1.180.070</u> | <u>1.173.029</u> |
| | | <u>Gæld som forfalder efter 5 år:</u> | | |
| 2.773.552 | 2.593.672 | Gæld til realkreditinstitutter | 2.926.751 | 3.118.049 |
| 0 | 0 | Kreditinstitutter i øvrigt | 0 | 0 |
| <u>2.773.552</u> | <u>2.593.672</u> | Restgæld til betaling efter 5 år | <u>2.926.751</u> | <u>3.118.049</u> |

13 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.

14 Eventualforpligtelser

Koncernen:

Koncernen har via kreditinstitut stillet garanti for forpligtelser overfor trediemand med i alt kr. 1.477.000 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.

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Andre kapitalandele, værdi kr. 1.716.974, 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. 11.325.326 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. 10.033.889 er deponeret som sikkerhed for engagement med kreditinstitut og realkreditinstitutter.

16 Kontraktlige forpligtelser

Koncernen har indgået operationel leasingkontrakt om leasing af biler. Leasingaftalerne er aftalerne er uopsigelig indtil 1/9 2018. Den samlede leasingforpligtelse udgør ca. kr. 2.187.000.

Selskabet har indgået aftale om indretning af lejede lokaler. Indretningsarbejderne betales over 5 år og den samlede betalingsforpligtelse udgør pr. 31/12 2015 ca. kr. 498.000.

Selskabet har indgået huslejeaftale. Huslejeaftalen kan opsiges med 12 måneders varsel. Den samlede forpligtelse udgør pr. 31/12 2015 ca. kr. 4.069.000.

17 Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

| Bestemmelse indflydelse: | Grundlag for bestemmelse indflydelse: |
|--|---------------------------------------|
| Jens Peter Thuesen Jensen 2900 Hellerup | Hovedanpartshaver |

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.

| | KONCERN | |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| | 2015 | 2014 |
| <u>18 Reguleringer</u> | | |
| Andre finansielle indtægter | -440.046 | -1.946.357 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 3.301.628 | 5.415.221 |
| Skat af årets skattepligtige indkomst | 1.877.436 | 1.411.974 |
| Regulering af udskudt skat | 131.262 | 1.876.586 |
| I ALT | <u>4.870.281</u> | <u>6.757.424</u> |