

ÅRSRAPPORT OG KONCERNRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016

T.J. HOLDING APS

Marievej 3, st.

2900 Hellerup

CVR-nr. 19 00 23 49

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den 20 / 2017


THUESEN JENSEN

Dirigentens 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 2016	18
Balance pr. 31. december 2016	19-20
Egenkapitalopgørelse pr. 31. december 2016	21-22
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2016	23
Noter	24-32

Selskab

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

CVR-nr. 19 00 23 49

17. regnskabsår

Hjemsted: Gentofte

Direktion

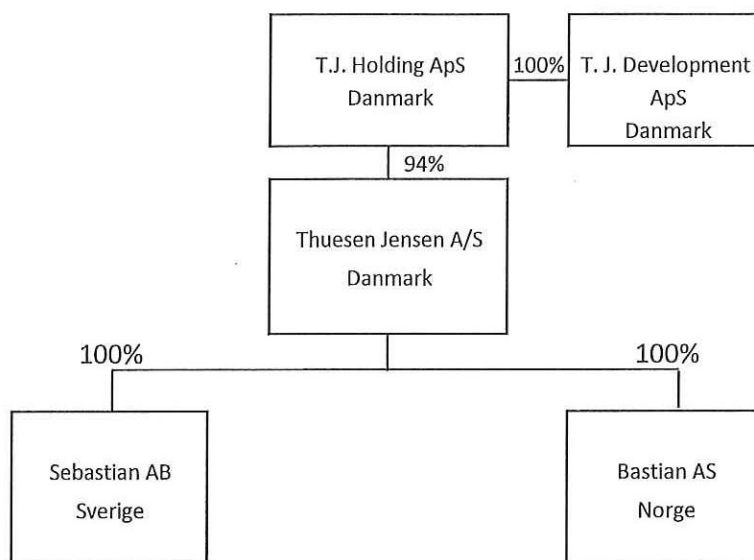
Jens Peter Thuesen Jensen

Revision

inforevision

Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Buddingevej 312
2860 Søborg

Flemming Andreasen, statsautoriseret revisor



Væsentligste aktiviteter

Koncernen:

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. 13.033.

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 2016.

Den forventede udvikling

Der forventes et resultat på niveau med 2016 for næste regnskabsår.

Særlige risici

Driftsmæssig risiko

Koncernens væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at være stærk positioneret på de væsentligste 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 kommercielle valutarisici.

Hoved- og nøgletal for koncernen

Beløb i t.kr.	2012	2013	2014	2015	2016
Resultatopgørelse					
Resultat af primær drift	20.325	13.837	13.640	9.756	14.056
Finansielle poster, netto	-1.947	-502	-3.469	-2.862	-576
Årets resultat	12.510	8.722	6.883	4.892	13.033
Balance					
Balancesum	149.704	168.677	188.930	204.822	195.212
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.392	2.293	7.271	1.505	1.110
Investeret kapital	94.923	90.656	101.711	110.994	130.052
Egenkapital*	50.211	54.851	58.981	64.103	73.466
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital	42,8%	14,9%	14,2%	9,2%	11,7%
Soliditetsgrad	35,6%	34,4%	32,9%	31,3%	37,6%
Forrentning af egenkapital	25,0%	15,4%	11,8%	7,9%	18,9%

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 2016 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 2016 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 20. juni 2017

I direktionen:



Jens Peter L. Thuesen Jensen

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 2016, 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 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 20. juni 2017

inforevision

statsautoriseret revisionsaktieselskab

(CVR-nr. 19263096)

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.

ÆNDRING I REGNSKABSPRAKSIS

Minoritetsinteressers forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital har i tidligere år været præsenteret som en særskilt post i passiverne, mens minoriteters andel af dattervirksomhedernes resultat har været præsenteret, som en del af resultatet. Der er foretaget ændring heraf, således at minoritetsinteresser medfører endvidere, at køb og salg af minoritetsinteressers andele i dattervirksomheder fremadrettet indregnes som en egenkapitaltransaktion i stedet for i resultatopgørelsen, når handlen ikke medfører ændring af kontrol. Sammenligningstal er korrigeret som følge af den ændrede præsentation, men er derudover ikke korrigeret som følge af praksisændringen.

Den anvendte regnskabspraksis er herudover 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.

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.

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

	<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%

Småanskaffelser udgiftsføres i resultatopgørelsen under eksterne omkostninger.

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

Rettigheder med anskaffessummer 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 overskudsdisponeringen 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 noterede aktier og anparter.

Børsnoterede og noterede aktier og anparter, 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 noterede aktier og anparter 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 henholdsvis 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 nominal 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 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 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.

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 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 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.

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 nominal 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 & 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	2015	2016		2016	2015	Note
	34.975	-12.235	BRUTTOFORTJENESTE	54.860.615	46.749.624	
1	<u>0</u>	<u>0</u>	Personaleomkostninger	<u>-36.662.148</u>	<u>-32.897.729</u>	1
	34.975	-12.235	INDTJENINGSBIDRAG	18.198.467	13.851.895	
7	-180.779	-199.142	Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver	-4.154.019	-4.095.743	8
	<u>0</u>	<u>0</u>	Andre driftsomkostninger	<u>11.567</u>	<u>0</u>	
	-145.804	-211.377	RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER	14.056.015	9.756.152	
4	4.841.326	10.181.839	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	
2	21.638	68.649	Andre finansielle indtægter	1.749.233	440.046	2
3	<u>-313.735</u>	<u>-307.517</u>	Øvrige finansielle omkostninger	<u>-2.325.516</u>	<u>-3.301.628</u>	3
	4.403.425	9.731.594	RESULTAT FØR SKAT	13.479.732	6.894.570	
6	<u>179.177</u>	<u>2.648.390</u>	Skat af årets resultat	<u>-446.785</u>	<u>-2.002.706</u>	6
9	<u><u>4.582.602</u></u>	<u><u>12.379.984</u></u>	ÅRETS RESULTAT	<u><u>13.032.947</u></u>	<u><u>4.891.864</u></u>	9

MODER			AKTIVER	KONCERN		
Note	2015	2016		2016	2015	Note
	0	0	Erhvervede rettigheder	1.000.000	2.000.000	8
	0	0	IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	1.000.000	2.000.000	
7	10.033.895	10.534.753	Grunde og bygninger	11.136.833	11.325.326	8
	0	0	Indretning af lejede lokaler	1.181.100	1.540.956	8
7	0	0	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5.431.307	6.901.413	8
	10.033.895	10.534.753	MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	17.749.240	19.767.695	
5	50.718.845	59.828.887	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	
	0	0	Andre tilgodehavender	1.191.827	1.152.337	8
	0	111.900	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.898.159	1.716.974	8
	50.718.845	59.940.787	FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	3.089.986	2.869.311	
	60.752.740	70.475.540	ANLÆGSAKTIVER	21.839.226	24.637.006	
	0	0	Færdigvarer og handelsvarer	56.246.973	54.345.064	
	0	0	VAREBEHOLDNINGER	56.246.973	54.345.064	
	128.390	152.601	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	109.245.950	111.605.076	
15	98.988	544.040	Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	0	0	
6	1.703.922	1.699.204	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0	
6	842.898	0	Tilgodehavende selskabsskat	0	1.230.482	6
10	373.886	334.512	Andre tilgodehavender	1.573.899	3.028.937	10
	0	148.540	Udskudte skatteaktiver			
11	0	0	Periodeafgrænsningsposter	663.239	2.008.940	11
	3.148.084	2.878.897	TILGODEHAVENDER	111.483.088	117.873.435	
	0	0	VÆRDIPAPIRER OG KAPITALANDELE	352.912	357.098	
	7.290.603	4.788.391	LIKVIDE BEHOLDNINGER	5.289.612	7.609.249	
	10.438.687	7.667.288	OMSÆTNINGSAKTIVER	173.372.585	180.184.846	
	71.191.427	78.142.828	AKTIVER I ALT	195.211.811	204.821.852	

MODER			KONCERN			
Note	2015	2016	PASSIVER	2016	2015	Note
	250.000	250.000	Virksomhedskapital	250.000	250.000	
	53.415.827	46.330.065	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	
	4.199.001	18.062.949	Overført resultat	64.393.015	57.614.829	
	3.000.000	5.000.000	Forslag til udbytte for regnskabsåret	5.000.000	3.000.000	
	0	0	Minoritetsinteresser	3.822.558	3.238.008	
	<u>60.864.828</u>	<u>69.643.014</u>	EGENKAPITAL	<u>73.465.573</u>	<u>64.102.837</u>	
6	<u>2.446.183</u>	<u>0</u>	Hensættelser til udskudt skat	<u>561.004</u>	<u>3.603.984</u>	6
	<u>2.446.183</u>	<u>0</u>	HENSATTE FORPLIGTELSE	<u>561.004</u>	<u>3.603.984</u>	
12	<u>3.271.423</u>	<u>3.517.058</u>	Gæld til realkreditinstitutter	<u>3.517.058</u>	<u>3.673.891</u>	12
	<u>0</u>	<u>0</u>	Kreditinstitutter i øvrigt	<u>0</u>	<u>1.000.000</u>	12
	<u>3.271.423</u>	<u>3.517.058</u>	LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>3.517.058</u>	<u>4.673.891</u>	
12	159.563	159.563	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.159.563	1.180.070	
	75.086	346.428	Leverandører af varer og tjenesteydelser	46.287.857	66.144.386	
13	254.176	286.077	Kreditinstitutter i øvrigt	59.181.160	49.498.940	13
	3.600.124	3.566.663	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	
6	0	171.537	Selskabsskat	899.671	0	6
	193.000	129.000	Modtagne forudbetalinger	129.000	193.000	
	327.044	323.488	Anden gæld	8.654.421	14.799.897	
	<u>0</u>	<u>0</u>	Periodeafgrænsningsposter	<u>1.356.504</u>	<u>624.847</u>	
	<u>4.608.993</u>	<u>4.982.756</u>	KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>117.668.176</u>	<u>132.441.140</u>	
	<u>7.880.416</u>	<u>8.499.814</u>	GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>121.185.234</u>	<u>137.115.031</u>	
	<u>71.191.427</u>	<u>78.142.828</u>	PASSIVER I ALT	<u>195.211.811</u>	<u>204.821.852</u>	
15			Eventualforpligtelser			15
16			Pantsætninger og sikkerhedsstillelser			16
17			Kontraktlige forpligtelser			17
18			Nærtstående parter			18

Egenkapitalopgørelse KONCERNEN

	Virksom- hedskapital	Reserve for opskriv- ninger	Overført resultat	Foreslået udbytte	Minoritets- interesser	I ALT
Egenkapital pr. 1/1 2015	250.000	0	55.730.554	3.000.000	3.239.491	62.220.045
Egenkapitalreguleringer			301.672		19.256	320.928
Udloddet udbytte				-3.000.000	-330.000	-3.330.000
Overført via resultatdisponeringen			1.582.603	3.000.000	309.261	4.891.864
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			7.379.984	5.000.000	652.963	13.032.947
Egenkapital pr. 31/12 2016	250.000	0	64.393.015	5.000.000	3.822.558	73.465.573

Egenkapitalopgørelse	MODER				
	Virksom- hedskapital	Reserve for opskriv- ninger	Overført resultat	Foreslået udbytte	I ALT
Egenkapital pr. 1/1 2015	250.000	50.924.501	4.806.052	3.000.000	58.980.553
Egenkapitalreguleringer			301.672		301.672
Udloddet udbytte				-3.000.000	-3.000.000
Overført via resultatdisponeringen		2.491.326	-908.724	3.000.000	4.582.602
Egenkapital pr. 1/1 2016	250.000	53.415.827	4.199.001	3.000.000	60.864.828
Egenkapitalreguleringer			-601.798		-601.798
Praksisændring					0
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. 31/12 2016	250.000	46.330.065	18.062.949	5.000.000	69.643.014

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016

	KONCERN		Note
	2016	2015	
Årets resultat	13.032.947	4.891.864	
Af- og nedskr. på materielle og immaterielle anlægsaktiver	4.154.019	4.095.743	
Reguleringer	1.023.068	4.870.281	19
Ændring i varebeholdninger	-1.901.909	-2.176.249	
Ændring i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.359.126	-10.816.217	
Ændring i gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser	-19.856.529	4.054.550	
Andre ændringer i driftskapital	-2.677.080	-2.936.257	
PENGESTRØMME FRA PRIMÆR DRIFT	-3.866.358	1.983.715	
Renteindbetalinger og lignende	1.749.233	440.046	
Renteudbetalinger og lignende	-2.325.516	-3.111.618	
Betalt/refunderet selskabsskat	-1.323.906	-1.798.675	
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET	-5.766.547	-2.486.532	
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.110.278	-1.505.478	
Køb af finansielle anlægsaktiver	-220.675	-463.271	
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	0	
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET	-1.330.953	-1.968.749	
Betaling af gæld til kreditinstitutter	-1.156.833	-1.179.161	
Betalt udbytte	-3.030.000	-3.330.000	
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGS- AKTIVITET	-4.186.833	-4.509.161	
ÅRETS ÆNDRING I LIKVIDER	-11.284.333	-8.964.442	
Årets valutakursregulering af likvider	-701.203	318.044	
Likvider pr. 1/1 2016	-42.712.663	-34.066.265	
LIKVIDER PR. 31/12 2016	-54.698.199	-42.712.663	
Som kan specificeres således:			
Værdipapirer	352.912	357.098	
Likvide beholdninger	5.289.612	7.609.249	
Kreditinstitutter i øvrigt (kortfristet)	-60.340.723	-50.679.010	
LIKVIDER PR. 31/12 2016	-54.698.199	-42.712.663	



MODER			KONCERN	
2015	2016	1	2016	2015
		Personaleudgifter		
0	0	Gager og lønninger	32.618.207	29.291.039
0	0	Pensioner	2.593.876	2.204.219
0	0	Andre omkostninger til social sikring	1.450.065	1.402.471
0	0	I ALT	36.662.148	32.897.729
0	0	Gennemsnitligt antal medarbejdere	60	60

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.

2015	2016	2	2016	2015
		Andre finansielle indtægter		
1.127	20.629	Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0
20.511	48.020	Finansielle indtægter i øvrigt	1.749.233	440.046
21.638	68.649	I ALT	1.749.233	440.046

2015	2016	3	2016	2015
		Øvrige finansielle omkostninger		
166.731	166.581	Renteudgifter til tilknyttede virksomheder	0	0
147.004	140.936	Finansielle omkostninger i øvrigt	2.325.516	3.301.628
313.735	307.517	I ALT	2.325.516	3.301.628

<u>MODER</u>		
<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>4 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder</u>
-3.768	-47.916	T.J. Development ApS
<u>4.845.094</u>	<u>10.229.755</u>	Thuesen Jensen A/S
<u><u>4.841.326</u></u>	<u><u>10.181.839</u></u>	I ALT
<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>5 Anlægs- og afskrivningsoversigt, moderselskabet, finansielle aktiver</u>
TILKNYTTET VIRKSOMHED:		
ANSKAFFELSESSUM		
6.948.821	6.948.821	Kostpris pr. 1/1 2016
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 2016
OPSKRIVNINGER		
43.797.026	43.770.024	Saldo pr. 1/1 2016
-27.002	9.110.042	Opskrivninger i året
<u>0</u>	<u>0</u>	Opskrivninger, afgang i året
<u>43.770.024</u>	<u>52.880.066</u>	SALDO PR. 31/12 2016
AF- OG NEDSKRIVNINGER		
0	0	Saldo pr. 1/1 2016
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 2016
<u><u>50.718.845</u></u>	<u><u>59.828.887</u></u>	REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2016

MODER			KONCERN	
2015	2016	6 Selskabsskat og udskudt skat	2016	2015
-579.960	-53.667	Skat af årets skattepligtige indkomst	3.489.765	1.877.436
0	0	Regulering tidligere år	0	-5.993
400.782	-2.594.723	Udskudt skat	-3.042.980	131.262
<u>-179.178</u>	<u>-2.648.390</u>	I ALT	<u>446.785</u>	<u>2.002.705</u>
2015	2016	Udskudt skat:	2016	2015
2.045.401	2.446.183	Skyldig pr. 1/1 2016	3.603.984	3.472.722
0	0	Valutakursregulering	0	0
400.782	-2.594.723	Årets udskudte skat	-3.042.980	131.262
<u>2.446.183</u>	<u>-148.540</u>	I ALT	<u>561.004</u>	<u>3.603.984</u>
2015	2016	Den udskudte skat påhviler	2016	2015
		<u>følgende aktiver og forpligtelser:</u>		
0	0	Immaterielle anlægsaktiver	-251.428	-188.571
-108.728	-119.008	Materielle anlægsaktiver	762.228	1.095.338
0	0	Omsætningsaktiver	81.985	142.306
2.554.911	-29.532	Underskud til fremførsel	-31.781	2.554.911
<u>2.446.183</u>	<u>-148.540</u>	I ALT	<u>561.004</u>	<u>3.603.984</u>
2015	2016	Skyldig selskabsskat	2016	2015
-2.524.761	-2.546.820	Skyldig pr. 1/1 2016	-1.230.482	-1.305.416
0	-33.062	Regulering tidligere år	-33.062	0
0	0	Valutakursregulering	16.080	-9.820
0	0	Sambeskatningsrefusion	0	0
2.027.901	2.579.882	Betalt vedrørende tidligere år	1.247.464	818.376
-1.470.000	-1.474.000	Betalt acontoskat	-2.571.370	-2.611.058
-579.960	-53.667	Skat af årets skattepligtige indkomst	3.471.041	1.877.436
<u>-2.546.820</u>	<u>-1.527.667</u>	I ALT	<u>899.671</u>	<u>-1.230.482</u>

NOTER TIL MODERSELSKABET

7 Anlægs- og afskrivningsoversigt, moderselskabet, materielle aktiver

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, inventar/driftsm.	i alt	2015
ANSKAFELSESSUM				
Kostpris pr. 1/1 2016	12.534.825	12.497	12.547.322	12.116.681
Tilgang i året	700.000	0	700.000	430.641
Afgang i året	0	0	0	0
SALDO PR. 31/12 2016	13.234.825	12.497	13.247.322	12.547.322
AF- OG NEDSKRIVNINGER				
Saldo pr. 1/1 2016	2.500.930	12.497	2.513.427	2.332.648
Årets afskrivninger	199.142	0	199.142	180.779
Årets nedskrivninger	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger, afgang i året	0	0	0	0
SALDO PR. 31/12 2016	2.700.072	12.497	2.712.569	2.513.427
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2016				
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- papirer og kapitalandele	I alt	2015
ANSKAFFELSESSUM								
Kostpris pr. 1/1 2016	5.000.000	15.024.011	1.152.337	7.720.107	15.952.038	3.371.644	48.220.137	53.249.408
Valutakursregulering	0	0	0	8.112	-3.732	0	4.380	-1.570
Tilgang i året	0	0	39.490	436.338	673.940	181.185	1.330.953	1.968.749
Afgang i året	0	0	0	-167.657	0	0	-167.657	-6.996.450
SALDO PR. 31/12 2016	5.000.000	15.024.011	1.191.827	7.996.900	16.622.246	3.552.829	49.387.813	48.220.137
AF- OG NEDSKRIVNINGER								
Saldo pr. 1/1 2016	3.000.000	3.698.685	0	6.179.151	9.050.625	1.654.670	23.583.131	26.294.455
Valutakursregulering	0	0	0	4.955	-3.732	0	1.223	-627
Årets afskrivninger	1.000.000	188.493	0	799.351	2.144.046	0	4.131.890	4.285.753
Årets nedskrivninger	0	0	0	0	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger, afgang i året	0	0	0	-167.657	0	0	-167.657	-6.996.450
SALDO PR. 31/12 2016	4.000.000	3.887.178	0	6.815.800	11.190.939	1.654.670	27.548.587	23.583.131
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2016								
	1.000.000	11.136.833	1.191.827	1.181.100	5.431.307	1.898.159	21.839.226	24.637.006
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	
2015	2016		2016	2015
		9 Resultatdisponering		
		Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0
2.491.326	-7.085.762	Overført resultat	7.379.984	1.582.603
-908.724	14.465.746	Forslag til udbytte for regnskabsåret	5.000.000	3.000.000
3.000.000	5.000.000	Minoritetsaktionærs andel af årets resultat	652.963	309.261
0	0			
<u>4.582.602</u>	<u>12.379.984</u>	ÅRETS RESULTAT	<u>13.032.947</u>	<u>4.891.864</u>
		10 Andre tilgodehavender		
		Tilgodehavender, der forfalder til betaling efter udløbet af næste regnskabsår	294.778	318.765
<u>318.765</u>	<u>294.778</u>			
		11 Periodeafgrænsningsposter (tilgodehavender)		
		Forudbetalt husleje	170.602	158.957
0	0	Abonnementer og licenser	227.932	643.044
0	0	Forsikringer og kontingenter	67.963	78.548
0	0	Forudbetalte eksterne omkostninger i øvrigt	196.742	1.128.391
0	0	I ALT	<u>663.239</u>	<u>2.008.940</u>

<u>MODER</u>			<u>KONCERN</u>	
<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>12</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		Langfristede gældsforpligtelser		
3.271.423	3.517.058	Gæld til realkreditinstitutter	3.517.058	3.673.891
<u>0</u>	<u>0</u>	Kreditinstitutter i øvrigt	<u>0</u>	<u>1.000.000</u>
<u>3.271.423</u>	<u>3.517.058</u>	I ALT	<u>3.517.058</u>	<u>4.673.891</u>
		<u>Kortfristet del af langfristet gæld:</u>		
159.563	159.563	Gæld til realkreditinstitutter	159.563	180.070
<u>0</u>	<u>0</u>	Kreditinstitutter i øvrigt	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>
<u>159.563</u>	<u>159.563</u>	Afdrag næste år	<u>1.159.563</u>	<u>1.180.070</u>
		<u>Gæld som forfalder efter 5 år:</u>		
2.593.672	2.593.672	Gæld til realkreditinstitutter	2.926.751	2.926.751
<u>0</u>	<u>0</u>	Kreditinstitutter i øvrigt	<u>0</u>	<u>0</u>
<u>2.593.672</u>	<u>2.593.672</u>	Restgæld til betaling efter 5 år	<u>2.926.751</u>	<u>2.926.751</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 Eventualaktiver

Koncernen:

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

15 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.

16 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. 10.534.747 er deponeret som sikkerhed for engagement med kreditinstitut og realkreditinstitutter.

17 Kontraktlige forpligtelser

Koncernen har indgået aftale om operationel leasing af biler. Leasingaftalerne udløber om 6-49 måneder. De resterende leasingforpligtelser udgør ca. kr. 2.714.000.

Koncernen har indgået huslejeaftale. Huslejeaftalen kan opsiges med 12 måneders varsel. Den samlede huslejeoplygtelse udgør ca. kr. 5.700.000.

18 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.

19 Reguleringer

	<u>KONCERN</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Andre finansielle indtægter	-1.749.233	-440.046
Øvrige finansielle omkostninger	2.325.516	3.301.629
Skat af årets skattepligtige indkomst	3.489.765	1.877.436
Regulering af udskudt skat	<u>-3.042.980</u>	<u>131.262</u>
I ALT	<u><u>1.023.068</u></u>	<u><u>4.870.281</u></u>