

TJJ Invest ApS

CVR nr. 31 32 51 61

c/o Thorkild Juul Jensen, Enevangen 49, 3450 Allerød



Årsregnskab 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 26. maj 2016

Dirigent:


Torkil Juul Jensen



Building a better
working world



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Beretning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	6
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Noter	8

Ledespåtegning

Direktion har dags dato behandlet og godkendt årsregnskabet for årsrapporten 1. januar - 31. december 2015 for TJJ Invest ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Generalforsamlingen har besluttet, at årsregnskabet for det kommende år ikke skal revideres.

Allerød, den 26. maj 2016
Direktion:



Thorkild Juul Jensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i TJJ Invest ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for TJJ Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015. Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af 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 selskabets 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 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 vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter 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 årsregnskabet.

København, den 26. maj 2016

ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR. nr. 30 70 02 28



Poul Erik Olsen
statsaut. revisor



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	TJJ Invest ApS
Adresse, postnr. by	c/o Thorkild Juul Jensen, Enevangen 49, 3450 Allerød
CVR-nr.	31 32 51 61
Stiftet	10. marts 2008
Hjemstedskommune	Allerød
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Telefon	48 17 32 79
Direktion	Thorkild Juul Jensen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvold Helmuths Vej 4, 2000 Frederiksberg



Ledelsesberetning

Beretning

Væsentligste aktivitet

Selskabets formål omfatter industri, handel og andet relateret formål hermed. Aktiviteterne udøves via investering i kapitalandele samt ansvarlig lånekapital hos kapitalfonde.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultat for selskabet blev et overskud efter skat på 494 t.kr. (2014: 538 t.kr.). Årets resultat er bedre end forventet og anses for tilfredsstillende.

Af balancesummen pr. 31. december 2015 på i alt 4.837 t.kr. (31. december 2014: 5.394 t.kr.) udgør egenkapitalen 2.875 t.kr. (31. december 2014: 2.388 t.kr.), svarende til 59 % (31. december 2014: 44 %).

Resultatet for 2016 er afhængig af udviklingen i værdien af investeringerne i kapitalfonde og ansvarlig lånekapital hos kapitalfonde.

Begivenheder efter balancedagen

Der har ikke været væsentlige begivenheder efter regnskabsårets udløb, som forrykker vurderingen af årsregnskabet for 2015.



Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	2015	2014
2 Bruttoresultat	0	0
Andre driftsomkostninger	-8.750	-313
Resultat af primær drift	-8.750	-313
6 Værdiregulering af kapitalandele	731.906	541.286
3 Finansielle indtægter	83.401	81.161
4 Finansielle omkostninger	-52.127	-67.093
Resultat før skat	754.430	555.041
5 Skat af årets resultat	-260.308	-16.344
Årets resultat	494.122	538.697
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	494.122	538.697
	494.122	538.697



Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance Note	2015	2014
AKTIVER		
Anlægsaktiver		
Finansielle anlægsaktiver		
6 Kapitalandele	4.244.740	3.836.749
Anlægsaktiver i alt	4.244.740	3.836.749
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender		
Andre tilgodehavender	0	1.200
Selskabsskat	0	25.505
	0	26.705
Værdipapirer	587.475	1.531.035
Likvide beholdninger	5.135	0
Omsætningsaktiver i alt	592.610	1.557.740
AKTIVER I ALT	4.837.350	5.394.489
PASSIVER		
7 Egenkapital		
Selskabskapital	125.000	125.000
Overført resultat	2.749.624	2.255.502
Egenkapital i alt	2.874.624	2.380.502
Langfristede gældsforpligtelser		
Gæld til anpartshaver	1.945.399	2.655.000
	1.945.399	2.655.000
Kortfristede gældsforpligtelser		
Kreditinstitutter	0	350.235
Selskabsskat	8.577	0
Anden gæld	8.750	8.752
	17.327	358.987
Gældsforpligtelser i alt	1.962.726	3.013.987
PASSIVER I ALT	4.837.350	5.394.489

1 Anvendt regnskabspraksis

8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for TJJ Invest ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

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 ressourcer vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening.

Resultatopgørelsen

Indtægter

Indtægter periodiseres og indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer og gæld samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til bevægelser direkte i egenkapitalen.

Balancen

Kapitalandele

Kapitalandele omfatter investeringer i kapitalfonde samt ansvarlig lånekapital i kapitalfonde.

Kapitalandele i kapitalfonde måles som udgangspunkt efter International Private Equity And Venture Capital Valuation Guidelines udviklet af AFIC, BVCA og EVCA eller tilsvarende retningslinjer afhængigt af kapitalfondenes hjemsted, hvorefter kapitalandelene måles til dagsværdi på balancedagen i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 38. Værdiregulering af kapitalfonde indregnes i resultatopgørelsen.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

I kapitalfonde opgøres dagsværdien for de enkelte kategorier af fondenes porteføljeselskaber således:

- ▶ Børsnoterede porteføljeselskaber måles til dagsværdi på balancedagen svarende til børskurs.
- ▶ Unoterede porteføljeselskaber måles til seneste handelspris, enten i form af en kapitaludvidelsesrunde eller et delvist salg samt ved anvendelse af traditionelle værdiansættelsesmetoder som indtjeningsmultipler, net assets, discounted cash flows eller relevante værdiansættelses-benchmark m.m.

Værdiansættelse af kapitalandele i kapitalfonde er et regnskabsmæssigt skøn. Værdiansættelse af investeringerne i kapitalfonde er i overensstemmelse med fondenes egen værdiansættelse af investeringer i porteføljevirksohmheder.

Værdiansættelsen af kapitalfonde-investeringerne til dagsværdi er behæftet med en vis usikkerhed, idet værdierne af porteføljevirksohmhederne ikke til enhver tid og under alle markedsforhold vil være realiserbare til denne værdiansættelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger, når der foreligger indikation på værdiforringelse.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer

Børsnoterede værdipapirer, der indregnes under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi på balancedagen. Realiserede kursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen.

Andre værdipapirer måles til den seneste kendte handelsværdi (vurderet dagsværdi) eller kostpris, såfremt dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt.

Egenkapital - Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdi.



Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

2 Bruttoresultat

Selskabet har i regnskabsåret i lighed med sidste år ikke beskæftiget personale udover direktionen. Der er i lighed med sidste år ikke udbetalt lønninger eller vederlag til selskabets direktion.

	2015	2014
3 Finansielle indtægter		
Urealiseret kursgevinst	58.651	0
Renteindtægter	0	81.161
Udbytter	24.750	0
	<u>83.401</u>	<u>81.161</u>
4 Finansielle omkostninger		
Realiseret kurstab	25.950	44.385
Renter til anpartshaver	21.029	20.890
Øvrige	5.148	1.818
	<u>52.127</u>	<u>67.093</u>
5 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	158.577	33.495
Regulering af skat vedrørende tidligere år	101.731	-17.151
	<u>260.308</u>	<u>16.344</u>

6 Kapitalandele

	Kapital- andele	Ansvarlig låneka- pital	I alt
Kostpris 1. januar 2015	1.363.108	1.549.385	2.912.493
Tilgang	73.264	404.645	477.909
Afgang	-658.721	-143.103	-801.824
Kostpris 31. december 2015	<u>777.651</u>	<u>1.810.927</u>	<u>2.588.578</u>
Værdireguleringer 1. januar 2015	872.036	52.220	924.256
Dagsværdiregulering	692.753	1.853	694.606
Rentetilskrivning	0	37.300	37.300
Værdireguleringer 31. december 2015	<u>1.564.789</u>	<u>91.373</u>	<u>1.656.162</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>2.342.440</u>	<u>1.902.300</u>	<u>4.244.740</u>

7 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Overført re- sultat	I alt
Saldo 1. januar 2015	125.000	2.255.502	2.380.502
Overført, jf. resultatdisponering	0	494.122	494.122
Saldo 31. december 2015	<u>125.000</u>	<u>2.749.624</u>	<u>2.874.624</u>



Selskabet er stiftet den 10. marts 2008, og der har ikke har været nogen ændringer siden stiftelsen.

8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Kapitalandele under anlægsaktiver omfatter investeringer i Private Equity fonde med en bogført værdi på 4,3 mio. kr. Selskabet har givet forpligtende tilsagn over for Private Equity fonde om yderligere investeringer (rest commitment) for i alt ca. 141 tusind EUR svarende til ca. 1,1 mio. kr.