

TJJ Invest ApS

CVR nr. 31 32 51 61

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

Årsregnskab 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 4. juni 2018

Dirigent:


.....
Torkil Juul Jensen

Indhold

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

Ledespåtegning

Direktion har dags dato behandlet og godkendt årsregnskabet for årsrapporten 1. januar - 31. december 2017 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Allerød, den 4. juni 2018
Direktion:



Thorkild Juul Jensen

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

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 402 t.kr. (2016: 316 t.kr.). Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Af balancesummen pr. 31. december 2017 på i alt 3.795 t.kr. (31. december 2016: 3.874 t.kr.) udgør egenkapitalen 3.767 t.kr. (31. december 2016: 3.874 t.kr.), svarende til 99% (31. december 2016: 87%).

Resultatet for 2017 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 2017.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	2017	2016
2 Bruttoresultat	0	0
Andre driftsomkostninger	-7.500	-7.500
Resultat af primær drift	-7.500	-7.500
6 Værdiregulering af kapitalandele	475.429	382.184
3 Finansielle indtægter	20.430	40.186
4 Finansielle omkostninger	-2.109	-5.886
Resultat før skat	486.250	408.984
5 Skat af årets resultat	-84.138	-93.358
Årets resultat	<u>402.112</u>	<u>315.626</u>
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	402.112	315.626
	<u>402.112</u>	<u>315.626</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance Note	2017	2016
AKTIVER		
Anlægsaktiver		
Finansielle anlægsaktiver		
6 Kapitalandele	3.097.078	3.253.747
Anlægsaktiver i alt	3.097.078	3.253.747
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender		
Selskabsskat	43.256	12.545
	43.256	12.545
Værdipapirer	605.715	602.535
Likvide beholdninger	49.450	5.560
Omsætningsaktiver i alt	698.421	620.640
AKTIVER I ALT	3.795.499	3.874.387
PASSIVER		
7 Egenkapital		
Selskabskapital	125.000	125.000
Overført resultat	3.642.349	3.240.237
Egenkapital i alt	3.767.349	3.365.237
Langfristede gældsforpligtelser		
Gæld til anpartshaver	20.650	501.650
	20.650	501.650
Kortfristede gældsforpligtelser		
Anden gæld	7.500	7.500
	7.500	7.500
Gældsforpligtelser i alt	28.150	509.150
PASSIVER I ALT	3.795.499	3.874.387

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 2017 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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

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.

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 porteføljevirkksomheder.

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

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 nettorealiseringsværdi.

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.

	2017	2016
3 Finansielle indtægter		
Urealiseret og realiseret kursgevinst	3.180	22.186
Udbytter	17.250	18.000
	<u>20.430</u>	<u>40.186</u>
4 Finansielle omkostninger		
Renter til anpartshaver	2.100	5.376
Øvrige	9	510
	<u>2.109</u>	<u>5.886</u>
5 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	106.744	93.455
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-22.606	-97
	<u>84.138</u>	<u>93.358</u>

6 Kapitalandele

	Kapital- andele
Kostpris 1. januar 2017	2.452.191
Tilgang	1.031.380
Afgang	-1.663.458
Kostpris 31. december 2017	<u>1.820.113</u>
Værdireguleringer 1. januar 2017	801.556
Dagsværdiregulering	475.429
Afgang	0
Værdireguleringer 31. december 2017	<u>1.276.985</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u><u>3.097.098</u></u>

I kapitalandele indgår ansvarlig lånekapital med 923 t.kr.

7 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Overført re- sultat	I alt
Saldo 1. januar 2017	125.000	3.240.237	3.365.237
Overført, jf. resultatdisponering	0	402.112	402.112
Saldo 31. december 2017	<u>125.000</u>	<u>3.642.349</u>	<u>3.767.349</u>

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Kapitalandele under anlægsaktiver omfatter investeringer i Private Equity fonde med en bogført værdi på 3,1 mio. kr. Selskabet har givet forpligtende tilsagn over for Private Equity fonde om yderligere investeringer (rest commitment) for i alt ca. EUR 924 tusind svarende til ca. 6,9 mio. kr.