

TJJ Invest ApS

CVR nr. 31 32 51 61

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

Årsregnskab 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 29. maj 2017

Dirigent:



Torkil Juul Jensen
h

Indhold

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

Ledelsespåtegning

Direktion har dags dato behandlet og godkendt årsregnskabet for årsrapporten 1. januar - 31. december 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Allerød, den 29. maj 2017
Direktion:



Thorkild Juur 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 316 t.kr. (2015: 669 t.kr.). Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Af balancesummen pr. 31. december 2016 på i alt 3.874 t.kr. (31. december 2015: 4.837 t.kr.) udgør egenkapitalen 3.365 t.kr. (31. december 2015: 3.050 t.kr.), svarende til 87 % (31. december 2015: 63 %).

Resultatet for 2017 er afhængig af udviklingen i værdien af investeringerne i kapitalfonde og ansvarlig lånekapital hos kapitalfonde.

Væsentlig fejl i regnskabet

I årets løb er det konstateret, at en distribution fra en kapitalfond i 2015 ved en fejl var indregnet i posten Gæld til anpartshaver. Som følge heraf er dagsværdiregulering af kapitalfonde undervurderet i 2015 regnskabet med 175 t.kr. Fejlen er korrigeret i regnskabet for 2016 ved at tilpasse sammenligningstallene.

Som følge af korrektionen er værdiregulering af kapitalandele og årets resultat i 2015 øget med 175 t.kr., og Gæld til anpartshaver pr. 31. december 2015 er reduceret med 175 t.kr. Egenkapitalen pr. 1. januar 2016 er øget med 175 t.kr.

Begivenheder efter balancedagen

Der har ikke været væsentlige begivenheder efter regnskabsårets udløb, som forrykker vurderingen af årsregnskabet for 2016.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	<u>2016</u>	<u>2015</u>
2 Bruttoresultat	0	0
Andre driftsomkostninger	-7.500	-8.750
Resultat af primær drift	-7.500	-8.750
6 Værdiregulering af kapitalandele	382.184	906.893
3 Finansielle indtægter	40.186	83.401
4 Finansielle omkostninger	-5.886	-52.127
Resultat før skat	408.984	929.417
5 Skat af årets resultat	-93.358	-260.308
Årets resultat	<u>315.626</u>	<u>669.109</u>
 Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	<u>315.626</u>	<u>669.109</u>
	<u>315.626</u>	<u>669.109</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance		2016	2015
Note			
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
	Finansielle anlægsaktiver		
6	Kapitalandele	3.253.747	4.244.740
	Anlægsaktiver i alt	3.253.747	4.244.740
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Selskabsskat	12.545	0
		12.545	0
	Værdipapirer	602.535	587.475
	Likvide beholdninger	5.560	5.135
	Omsætningsaktiver i alt	620.640	592.610
	AKTIVER I ALT	3.874.387	4.837.350
	PASSIVER		
7	Egenkapital		
	Selskabskapital	125.000	125.000
	Overført resultat	3.240.237	2.924.611
	Egenkapital i alt	3.365.237	3.049.611
	Langfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til anpartshaver	501.650	1.770.412
		501.650	1.770.412
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Selskabsskat	0	8.577
	Anden gæld	7.500	8.750
		7.500	17.327
	Gældsforpligtelser i alt	509.150	1.787.739
	PASSIVER I ALT	3.874.387	4.837.350

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 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Væsentlig fejl i regnskabet

I årets løb er det konstateret, at en distribution fra en kapitalfond i 2015 ved en fejl var indregnet i posten Gæld til anpartshaver. Som følge heraf er dagsværdiregulering af kapitalfonde undervurderet i 2015 regnskabet med 175 t.kr. Fejlen er korrigeret i regnskabet for 2016 ved at tilpasse sammenligningstallene.

Som følge af korrektionen er værdiregulering af kapitalandele og årets resultat i 2015 øget med 175 t.kr., og Gæld til anpartshaver pr. 31. december 2015 er reduceret med 175 t.kr. Egenkapitalen pr. 1. januar 2016 er øget med 175 t.kr.

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

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 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.

	2016	2015
3 Finansielle indtægter		
Urealiseret og realiseret kursgevinst	22.186	58.651
Udbytter	18.000	24.750
	<u>40.186</u>	<u>83.401</u>
4 Finansielle omkostninger		
Realiseret kurstab	0	25.950
Renter til anpartshaver	5.376	21.029
Øvrige	510	5.148
	<u>5.886</u>	<u>52.127</u>
5 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	93.455	158.577
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-97	101.731
	<u>93.358</u>	<u>260.308</u>

6 Kapitalandele

	Kapital- andele	Ansvarlig låneka- pital	I alt
Kostpris 1. januar 2016	602.664	1.810.927	2.413.591
Tilgang	260.792	399.261	660.053
Afgang	-341.322	-280.130	-621.452
Kostpris 31. december 2016	<u>522.134</u>	<u>1.930.058</u>	<u>2.452.192</u>
Værdireguleringer 1. januar 2016	1.739.776	91.373	1.831.149
Dagsværdiregulering	359.155	-14.143	345.012
Rentetilskrivning	0	37.172	37.172
Afgang	-1.411.778	0	-1.411.778
Værdireguleringer 31. december 2016	<u>687.153</u>	<u>114.402</u>	<u>801.555</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>1.209.287</u>	<u>2.044.460</u>	<u>3.253.747</u>

7 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Overført re- sultat	I alt
Saldo 1. januar 2016	125.000	2.924.611	3.049.611
Overført, jf. resultatdisponering	0	315.626	315.626
Saldo 31. december 2016	<u>125.000</u>	<u>3.240.237</u>	<u>3.365.237</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 3,3 mio. kr. Selskabet har givet forpligtende tilsagn over for Private Equity fonde om yderligere investeringer (rest commitment) for i alt ca. 363 tusind EUR svarende til ca. 2,7 mio. kr.

