

TJ Kettinge ApS

Kettingevej 50, 4892 Kettinge

CVR-nr. 35 04 49 65

Årsrapport

1. januar - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 10. juni 2016.



Troels Jørgensen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal og nøgletal for koncernen	5
Ledelsesberetning	6
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	24

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for TJ Kettinge ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kettinge, den 10. juni 2016

Direktion


Troels Jørgensen
Direktør

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i TJ Kettinge ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for TJ Kettinge 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 selskabets 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 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 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

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, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af 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 koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

København, den 10. juni 2016

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36



Michael Winther Rasmussen
statsautoriseret revisor



Martin Bomholtz
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

TJ Kettinge ApS
Kettingevej 50
4892 Kettinge

CVR-nr.: 35 04 49 65

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Direktion

Troels Jørgensen, Direktør

Revision

Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Stockholmsgade 45
2100 København Ø

Dattervirksomheder

Troels Jørgensen A/S, Kettinge
LF Hestesportscenter ApS, Kettinge

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	52.959	48.782	46.986	50.712	39.231
Resultat af ordinær primær drift	5.269	5.502	5.747	7.778	6.032
Finansielle poster, netto	-541	-565	-495	-1.463	-2.597
Årets resultat	2.495	2.324	2.851	2.973	6.192
Balance:					
Balancesum	76.369	87.291	68.591	56.781	57.223
Investeringer i materielle anlægsaktiver	0	0	7.878	3.225	46.784
Egenkapital	17.729	16.313	13.249	8.968	8.303
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	105	95	92	94	77
Nøgletal i %: *)					
Soliditetsgrad	23,2	18,7	19,3	15,8	14,5
Egenkapitalforrentning	14,7	15,7	25,7	34,4	149,2

*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015". Nøgletallenes definitioner fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens hovedaktivitet

Koncernens primære aktivitet består i planlægning og udførelse af anlægs- & bygningsentrepriser.

Koncernen har en stor egenproduktion, og beskæftiger ca. 100 mand indenfor anlæg, jord, kloak, beton, murer, tømrer og maler, derudover udføres hegns- og smedeopgaver.

Koncernen udfører byggeopgaver fortrinsvis på Lolland-Falster, Møn & Sydsjælland, og det er alt fra større entreprenørarbejder i total-, hoved- eller fagentreprise til enkeltopgaver og reparationer samt renovering.

Derudover omfatter aktiviteterne grusgravsvirksomhed samt besiddelse af fast ejendom.

Kunderne er både offentlige og private, og en stor del af dem er faste kunder gennem mange år.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2015 har været et godt år med mange spændende opgaver, stor aktivitet og travlhed hele året. Koncernen har i regnskabsåret oplevet en mindre fremgang i aktiviteterne, hvilket ligeledes afspejler sig i bruttoresultat på 53,0 mio. kr. Det er en fremgang på ca. 4 mio. kr. i forhold til det foregående regnskabsår. Fremgangen i aktiviteterne har fortrinsvis været i egenproduktionen, hvormed brugen af underentreprenører er på niveau med 2014.

Koncernen opnåede for regnskabsåret 2015 et resultat efter skat på 3,8 mio. kr. Årets resultat er bedre end det forventede niveau på ca. 2,5 mio. kr., hvilket skyldes, at aktivitetsniveauet var højere end forventet. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Koncernens egenkapital udgør 17,9 mio. kr. pr. 31. december 2015.

Særlige risici

Ledelsen vurderer, at koncernen og selskabets aktiviteter ikke er påvirket af særlige risici udover almindeligt forekomne risici indenfor virksomhedens branche, herunder forretningsmæssige og finansielle risici.

Ledelsesberetning

Miljøforhold

Koncernen prioriterer betydelige midler til sikring af miljøet, herunder miljørigtig bortskaffelse af nedbrydningsprodukter fra produktionen, og der anvendes en nyere maskin- og bilpark.

Arbejdsmiljøet og sikkerheden på arbejdspladsen er en naturlig del af det daglige arbejde, hvor også medarbejderne på arbejdsstederne tager ansvar for et godt arbejdsmiljø.

Koncernens overordnede arbejdsmiljømålsætning er til stadighed at forbedre det sikkerheds- og sundhedsmæssige arbejdsmiljø, samt at medvirke til forbedret livsstil og tage socialt ansvar.

Koncernen har nedsat et arbejdsmiljøudvalg med repræsentanter fra ledelsen, der varetager sikkerheds- og sundhedsarbejdet i selskabet.

Virksomhederne er en lokalt forankrede positive virksomheder, som også støtter lokale sportsklubber og kultur institutioner.

Videnressourcer

Selskabet har en efter branchen betydelige erfaring, og råder over en medarbejderstab med høj anciennitet og højt uddannelses- og efteruddannelsesniveau. Der investeres løbende ressourcer i at fastholde og videreudvikle det høje vidensniveau.

Den forventede udvikling

Koncernens ledelse anser den foreløbigt indgåede ordrebeholdning af entreprisopgaver mv. for 2016 for tilfredsstillende, og har budgetteret et resultat før skat for 2016 i niveauet 3,0 mio. kr.

Der er fortsat udviklingsmuligheder i forbindelse med de kommende års anlægsaktiviteter i Region Sjælland, og derudover søges der om nye graveområder i forbindelse med grusgravs aktiviteten i Bækkeskov.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Moderselskab		Koncern		
	2015	2014	2015	2014	
	-74.577	-17	52.958.780	48.782	
1	Personaleomkostninger	0	0	-42.136.259	-38.352
	Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	0	-571	-5.553.393	-4.928
	Driftsresultat	-74.577	-588	5.269.128	5.502
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2.820.000	2.500	0	0
2	Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	98.132	114	0	0
	Andre finansielle indtægter	1.167	0	318.911	321
	Andre finansielle omkostninger	-628	0	-859.446	-886
	Resultat før skat	2.844.094	2.026	4.728.593	4.937
3	Skat af årets resultat	-12.339	-25	-936.267	-1.202
	Årets resultat	2.831.755	2.001	3.792.326	3.735
	Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	0	0	-1.297.350	-1.411
	Koncernens andel af årets resultat	2.831.755	2.001	2.494.976	2.324
	Forslag til resultatdisponering:				
	Overføres til overført resultat	2.831.755	2.001		
	Disponeret i alt	2.831.755	2.001		

Balance 31. december

Aktiver		Morderselskab		Koncern	
		2015	2014	2015	2014
Note					
Anlægsaktiver					
4	Grunde og bygninger	0	2.659	14.658.075	15.765
5	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	0	24.906.675	25.461
6	Materielle anlægsaktiver under udførelse	0	0	1.431.090	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	0	2.659	40.995.840	41.226
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	19.050.000	16.200	0	0
8	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	0	1.460.144	1.631
9	Andre tilgodehavender	530.395	0	530.395	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	19.580.395	16.200	1.990.539	1.631
	Anlægsaktiver i alt	19.580.395	18.859	42.986.379	42.857

Balance 31. december

Note	Morderselskab		Koncern		
	2015	2014	2015	2014	
Aktiver					
Omsætningsaktiver					
	Råvarer og hjælpematerialer	0	0	450.000	450
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	0	0	3.049.422	1.670
	Varebeholdninger i alt	0	0	3.499.422	2.120
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	0	18.593.697	36.204
10	Igangværende arbejder for fremmed regning	0	0	5.624.462	4.211
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.566.100	1.879	0	0
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	0	119.543	0
	Andre tilgodehavender	0	0	234.989	103
	Periodeafgrænsningsposter	0	0	881.561	1.754
	Tilgodehavender i alt	1.566.100	1.879	25.454.252	42.272
	Andre værdipapirer og kapitalandele	300.000	0	300.000	0
	Værdipapirer i alt	300.000	0	300.000	0
	Likvide beholdninger	2.055.661	27	4.128.609	42
	Omsætningsaktiver i alt	3.921.761	1.906	33.382.283	44.434
	Aktiver i alt	23.502.156	20.765	76.368.662	87.291

Balance 31. december

Note	Morderselskab		Koncern		
	2015	2014	2015	2014	
Passiver					
Egenkapital					
11	Virksomhedskapital	80.000	80	80.000	80
12	Overkurs ved emission	16.120.000	16.120	0	0
13	Overført resultat	7.202.592	4.471	17.649.194	16.233
	TJ Kettinge ApS' andel af egenkapital	23.402.592	20.671	17.729.194	16.313
	Minoritetsinteresser	0	0	7.339.304	4.661
	Egenkapital i alt	23.402.592	20.671	25.068.498	20.974
Hensatte forpligtelser					
	Hensættelser til udskudt skat	0	0	5.286.155	5.846
	Hensatte forpligtelser i alt	0	0	5.286.155	5.846
Gældsforpligtelser					
14	Gæld til realkreditinstitutter	0	0	6.627.239	6.035
15	Leasinggæld	0	0	13.204.314	16.330
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	0	0	19.831.553	22.365

Balance 31. december

Passiver		Moderselskab		Koncern	
		2015	2014	2015	2014
Note					
	Kortfristet del af langfristet gæld	0	0	5.115.300	4.667
	Gæld til pengeinstitutter	0	0	2.499.780	6.245
10	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	0	0	2.356.130	6.950
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	12.500	19	8.491.247	12.141
	Selskabsskat	8.300	23	1.146.461	23
	Anden gæld	78.764	52	6.566.538	8.073
	Periodeafgrænsningsposter	0	0	7.000	7
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	99.564	94	26.182.456	38.106
	Gældsforpligtelser i alt	99.564	94	46.014.009	60.471
	Passiver i alt	99.564	94	51.300.164	66.317

16 **Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**17 **Eventualposter**

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2015	2014
Årets resultat	3.792.326	4.311
18 Reguleringer - pengestrømsopgørelse	4.895.436	5.529
19 Ændring i driftskapital - pengestrømsopgørelse	5.620.193	-1.844
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	14.307.955	7.996
Renteindbetalinger og lignende	318.911	321
Renteudbetalinger og lignende	-859.446	-886
Pengestrøm fra ordinær drift	13.767.420	7.431
Selskabsskat	563.228	-943
Pengestrømme fra driftsaktivitet	14.330.648	6.488
Køb af materielle anlægsaktiver	-8.156.331	-16.727
Salg af materielle anlægsaktiver	4.351.537	6.205
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	0
Modtagne afdrag på gældsbeholdninger	256.928	265
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-3.547.866	-10.257
Ændring i gæld til realkreditinstitutter	592.174	-585
Ændring i leasinggæld	-3.125.801	6.617
Ændring i gæld til andre kreditinstitutter	-3.295.617	-149
Udbetalt udbytte	0	-100
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-5.829.244	5.783
Ændring i likvider	4.953.538	2.014
Likvider og kontante trækingsretter 1. januar	3.375.291	2.161
Ændring i trækingsretter	1.600.000	-800
Likvider 31. december	9.928.829	3.375
Likvider		
Likvide beholdninger	4.128.609	3.219
Værdipapirer	300.000	0
Kontante trækingsretter	5.500.220	156
Likvider 31. december	9.928.829	3.375

Noter

	Moderselskab		Koncern	
	2015	2014	2015	2014
1. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	0	0	36.468.688	32.961
Pensioner	0	0	3.702.970	3.281
Andre omkostninger til social sikring	0	0	936.643	757
Personaleomkostninger i øvrigt	0	0	1.027.958	1.353
	0	0	42.136.259	38.352
Direktion og bestyrelse	0	0	984.591	1.524
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	0	0	105	95
2. Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder				
Andre finansielle indtægter fra tilknyttet virksomhed 1	98.132	114	0	0
	98.132	114	0	0
3. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	8.300	0	1.492.461	25
Årets regulering af udskudt skat	0	0	-560.233	1.377
Regulering af tidligere års skat	4.039	0	4.039	-200
Andre skatter	0	25	0	0
	12.339	25	936.267	1.202

Noter

	Moderselskab		Koncern	
	31/12 2015	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2014
4. Grunde og bygninger				
Kostpris 1. januar	3.229.661	0	21.578.552	18.680
Tilgang i årets løb	0	3.230	2.069.654	8.705
Afgang i årets løb	-3.229.661	0	-3.229.661	-5.807
Kostpris 31. december	0	3.230	20.418.545	21.578
Af- og nedskrivninger 1. januar	-570.911	0	-5.813.468	-5.853
Årets afskrivninger	0	0	-517.913	-406
Årets nedskrivninger	0	-571	0	-571
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	570.911	0	570.911	1.017
Af- og nedskrivninger 31. december	0	-571	-5.760.470	-5.813
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	2.659	14.658.075	15.765

Noter

	Morderselskab		Koncern	
	31/12 2015	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2014
5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. januar	0	0	37.022.409	27.839
Tilgang i årets løb	0	0	4.125.192	11.252
Afgang i årets løb	0	0	-1.121.876	-2.068
Kostpris 31. december	0	0	40.025.725	37.023
Af- og nedskrivninger 1. januar	0	0	-11.561.775	-8.678
Årets afskrivninger	0	0	-4.332.618	-3.951
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	775.343	1.067
Af- og nedskrivninger 31. december	0	0	-15.119.050	-11.562
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	0	24.906.675	25.461
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	0	0	21.329.408	22.729
6. Materielle anlægsaktiver under udførelse				
Tilgang i årets løb	0	0	1.431.090	0
Kostpris 31. december	0	0	1.431.090	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	0	1.431.090	0

Noter

	Moderselskab		Koncern	
	31/12 2015	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2014
7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. januar	16.200.000	16.200	0	0
Tilgang i årets løb	2.850.000	0	0	0
Kostpris 31. december	19.050.000	16.200	0	0
Regnskabsmæssig værdi				
31. december	19.050.000	16.200	0	0

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabsmæssig værdi hos TJ Kettinge ApS
Troels Jørgensen A/S, Kettinge	67 %	17.609.212	4.075.377	16.200.000
LF Hestesportscenter ApS, Kettinge	55 %	3.265.703	-135.797	2.850.000
		20.874.915	3.939.580	19.050.000

Noter

	Morderselskab		Koncern	
	31/12 2015	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2014
8. Andre værdipapirer og kapitalandele				
Kostpris 1. januar	0	0	3.072.300	3.338
Afgang i årets løb	0	0	-256.928	-266
Kostpris 31. december	0	0	2.815.372	3.072
Nedskrivninger 1. januar	0	0	-1.440.871	-1.535
Årets nedskrivninger	0	0	85.643	94
Nedskrivninger 31. december	0	0	-1.355.228	-1.441
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	0	1.460.144	1.631
9. Andre tilgodehavender				
Tilgang i årets løb	530.395	0	530.395	0
Kostpris 31. december	530.395	0	530.395	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	530.395	0	530.395	0

Noter

	Moderselskab		Koncern	
	31/12 2015	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2014
10. Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af periodens produktion	0	0	72.152.881	69.158
Indregnet avancetillæg	0	0	20.715.339	23.544
Modtagne acontobetalinge	0	0	-89.599.888	-95.441
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	0	0	3.268.332	-2.739
Der indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (Omsætningsaktiver)	0	0	5.624.462	4.211
Igangværende arbejder for fremmed regning (Modtagne forudbetalinger)	0	0	-2.356.130	-6.950
	0	0	3.268.332	-2.739

Noter

	Moderselskab		Koncern	
	31/12 2015	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2014
11. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital 1. januar	80.000	80	80.000	80
	80.000	80	80.000	80
Selskabskapitalen er ikke opdelt i klasser.				
12. Overkurs ved emission				
Overkurs ved emission 1. januar	16.120.000	16.120	0	0
	16.120.000	16.120	0	0
13. Overført resultat				
Overført resultat 1. januar	4.470.637	2.570	16.233.292	13.169
Årets overførte overskud eller underskud	2.831.755	2.001	1.515.702	3.164
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	-99.800	0	-99.800	-100
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	-100	0	0
	7.202.592	4.471	17.649.194	16.233

Noter

	Morderselskab		Koncern	
	31/12 2015	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2014
14. Gæld til realkreditinstitutter				
Gæld til realkreditinstitutter i alt	0	0	6.627.239	6.035
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0	4.695.232	2.390
15. Leasinggæld				
Leasinggæld i alt	0	0	13.204.314	16.330
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0	380.000	2.625

Noter

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 7.054 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 14.658 t.kr.

Koncernen har endvidere overført pengeinstitutter stillet sikkerhed i simple fordringer og løsøre. Sikkerhedsstillelsen er maksimeret til 5.500 t.kr.. Den regnskabsmæssige værdi af koncernens tilgodehavender fra salg udgør 18.594 t.kr. pr. 31. december 2015. Herudover er et ejerpantebrev på nominelt 1.600 t.kr., stillet som sikkerhed for et pengeinstituts mellemværende med en eksterne samarbejdspartner.

17. Eventualposter

Sambeskatning

Selskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Noter

	Koncern		
	2015	2014	
18. Reguleringer - pengestrømsopgørelse			
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	3.418.634	4.363	
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	0	-514	
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	
Andre finansielle indtægter	-318.911	-319	
Andre finansielle omkostninger	859.446	884	
Skat af årets resultat	1.496.500	-175	
Udskudt skat	-560.233	1.377	
Øvrige reguleringer	0	-87	
	4.895.436	5.529	
19. Ændring i driftskapital - pengestrømsopgørelse			
Ændring i varebeholdninger	-1.379.212	-427	
Ændring i tilgodehavender	16.659.745	-9.167	
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-9.751.322	7.750	
Andre ændringer i driftskapital	90.982	0	
	5.620.193	-1.844	
20. Konsoliderede selskaber			
	Ejerandel	Hjemsted	Egenkapital tDKK
TJ Kettinge ApS	100%	Kettinge	23.403
Troels Jørgensen A/S	100%	Kettinge	17.609
Troels Jørgensen Ejendomme A/S	100%	Kettinge	901
LF Hestesportscenter ApS	55%	Kettinge	3.265

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for TJ Kettinge ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden TJ Kettinge ApS samt dattervirksomheder, hvori TJ Kettinge ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventet ugunstig udvikling, indregnes i balancen et beløb svarende til handelsværdien af ikke-monetære aktiver, der efterfølgende indregnes i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital reguleres årligt og opføres som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende entreprisekontrakter indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Udbytte fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet dekklarerer.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring 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 posteringer direkte på egenkapitalen.

Moderselskabet og de danske dattervirksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Moderselskabet er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. 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.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-15 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på en entreprisekontrakt ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealisationsværdien, såfremt denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og forudbetalinger.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Anvendt regnskabspraksis

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter TJ Kettinge ApS som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi for denne som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{*Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$
*Resultat	Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf