

Tee Jays A/S

Lansen 16, 9230 Svenstrup

CVR-nr. 87 10 79 14

Årsrapport

1. januar - 31. december 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 10. marts 2017.

Jens Saabo
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal	6
Ledelsesberetning	8
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Egenkapitalopgørelse	18
Pengestrømsopgørelse	19
Noter	20

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Tee Jays A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svenstrup, den 10. marts 2017

Direktion

Georg Høfler

Peter Høfler

Bestyrelse

Jens Veien Saabo

Gitte Møller Høfler

Georg Høfler

Lone Vindberg Høfler

Peter Høfler

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Tee Jays A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Tee Jays A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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 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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 er 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 årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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 omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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 årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aalborg, den 10. marts 2017

Redmark

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 29 44 27 89

Johny Jensen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Tee Jays A/S Lansen 16 9230 Svenstrup
	CVR-nr.: 87 10 79 14
	Stiftet: 26. juni 1979
	Hjemsted: Aalborg
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Jens Veien Saabo Gitte Møller Høfler Georg Høfler Lone Vindberg Høfler Peter Høfler
Direktion	Georg Høfler Peter Høfler
Revision	Redmark Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Hasseris Bymidte 6 9000 Aalborg
Bankforbindelse	Handelsbanken, Nibevej 6, 9200 Aalborg SV
Modervirksomhed	Teejays PH Holding ApS

Hovedtal og nøgletal

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	34.497	30.498	22.636	14.473	13.133
Resultat af ordinær primær drift	20.964	18.997	12.927	6.333	6.057
Finansielle poster, netto	470	-1.436	1.215	-592	-1.046
Årets resultat	16.653	13.411	10.650	4.288	3.735
Balance:					
Balancesum	56.662	42.363	31.978	26.544	22.859
Investeringer i materielle anlægsaktiver	5.131	1.516	567	0	495
Egenkapital	38.715	28.762	20.350	12.401	10.513
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	7.878	4.993	6.951	1.273	1.537
Investeringsaktivitet	-4.344	-1.516	-567	-72	-190
Finansieringsaktivitet	-4.993	-5.066	-2.376	-2.445	-2.343
Pengestrømme i alt	-1.459	-1.590	4.008	-1.245	-996
Nøgletal i %:					
Likviditetsgrad	328,1	308,5	279,3	183,3	179,1
Soliditetsgrad	68,3	67,9	63,6	46,7	46,0
Egenkapitalforrentning	49,4	54,6	65,0	37,4	38,1

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad (EBIT-margin)	$\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$

Hovedtal og nøgletal

Egenkapitalforrentning

$$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået i engrossalg af erhvervs- og fritidsbeklædning.

Usædvanlige forhold

Der har ikke været usædvanlige forhold i regnskabsåret.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 34.497 t.kr. mod 30.498 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 16.653 t.kr. mod 13.411 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Særlige risici

Selskabet er ikke eksponeret for særlige risici, ud over hvad der sædvanligvis forekommer inden for branchen.

Den forventede udvikling

For det kommende år forventer ledelsen ligeledes et tilfredsstillende resultat.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets udløb er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Tee Jays A/S 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.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Anvendt regnskabspraksis

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

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.

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

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.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, regulering af dagsværdi på afledte finansielle instrumenter, samt tillæg og godtgørelser under aconto-skatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

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 i egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede 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

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Varemærkerettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Varemærkerettigheder afskrives lineært over den vurderede økonomiske levetid, som er vurderet til 10 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-10 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 salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftskomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet 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 leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskontoreringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede aktier, der måles til kostpris.

Der foretages nedskrivning til nettorealiseringsværdi, såfremt denne er lavere end kostprisen.

Varebeholdninger

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

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealiseringsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

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

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Udbytte

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

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 Tee Jays A/S forholdsmæssigt over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

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

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 immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	2016 kr.	2015 kr.
Bruttofortjeneste	34.496.764	30.497.743
1 Personaleomkostninger	-12.454.012	-11.119.399
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-1.078.374	-381.202
Driftsresultat	20.964.378	18.997.142
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	25.804	0
Andre finansielle indtægter	1.127.147	23.062
Øvrige finansielle omkostninger	-683.262	-1.459.100
Resultat før skat	21.434.067	17.561.104
Skat af årets resultat	-4.780.612	-4.150.139
2 Årets resultat	16.653.455	13.410.965

Balance 31. december

Aktiver	2016	2015
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
Anlægsaktiver		
3 Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder	118.964	74.396
Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>118.964</u>	<u>74.396</u>
4 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5.323.693	1.940.422
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>5.323.693</u>	<u>1.940.422</u>
5 Andre værdipapirer og kapitalandele	39.205	39.205
6 Deposita	0	162.000
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>39.205</u>	<u>201.205</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>5.481.862</u>	<u>2.216.023</u>
Omsætningsaktiver		
Fremstillede varer og handelsvarer	29.972.584	28.677.639
Forudbetalinger for varer	1.322.591	2.576.228
Varebeholdninger i alt	<u>31.295.175</u>	<u>31.253.867</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	8.666.026	5.305.464
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	6.059.112	95.625
7 Andre tilgodehavender	1.689.170	786.592
8 Periodeafgrænsningsposter	2.142.490	1.897.223
Tilgodehavender i alt	<u>18.556.798</u>	<u>8.084.904</u>
Likvide beholdninger	1.327.932	808.037
Omsætningsaktiver i alt	<u>51.179.905</u>	<u>40.146.808</u>
Aktiver i alt	<u>56.661.767</u>	<u>42.362.831</u>

Balance 31. december

Passiver		2016	2015
<u>Note</u>		<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
Egenkapital			
9	Virksomhedskapital	500.000	500.000
	Overført resultat	28.215.121	21.561.666
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	10.000.000	6.700.000
	Egenkapital i alt	38.715.121	28.761.666
Hensatte forpligtelser			
10	Hensættelser til udskudt skat	629.908	315.692
	Hensatte forpligtelser i alt	629.908	315.692
Gældsforpligtelser			
	Leasingforpligtelser	1.718.734	271.147
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	1.718.734	271.147
	Kortfristet del af langfristet gæld	327.467	67.685
	Gæld til pengeinstitutter	10.040.779	8.062.263
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.168.924	1.372.542
	Selskabsskat	1.435.396	1.320.234
	Anden gæld	1.625.438	2.191.602
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	15.598.004	13.014.326
	Gældsforpligtelser i alt	17.316.738	13.285.473
	Passiver i alt	56.661.767	42.362.831
11	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
12	Eventualposter		

Egenkapitaloppgørelse

	Virksomhedskapi- tal kr.	Overført resultat kr.	Foreslået udbyt- te for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. januar 2015	500.000	14.850.701	5.000.000	20.350.701
Udloddet udbytte	0	0	-5.000.000	-5.000.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	6.710.965	6.700.000	13.410.965
Egenkapital 1. januar 2016	500.000	21.561.666	6.700.000	28.761.666
Udloddet udbytte	0	0	-6.700.000	-6.700.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	6.653.455	10.000.000	16.653.455
	500.000	28.215.121	10.000.000	38.715.121

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	2016 kr.	2015 kr.
Årets resultat	16.653.455	13.410.965
13 Reguleringer	5.389.297	5.967.379
14 Ændring i driftskapital	-10.282.986	-9.528.603
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	11.759.766	9.849.741
Renteindbetalinger og lignende	1.152.953	23.060
Renteudbetalinger og lignende	-683.262	-1.459.100
Pengestrøm fra ordinær drift	12.229.457	8.413.701
Betalt selskabsskat	-4.351.234	-3.421.164
Pengestrømme fra driftsaktivitet	7.878.223	4.992.537
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-59.639	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-5.130.774	-1.516.371
Salg af materielle anlægsaktiver	684.200	0
Salg af finansielle anlægsaktiver	162.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-4.344.213	-1.516.371
Optagelse af langfristet gæld	2.094.996	0
Afdrag på langfristet gæld	-387.627	-65.949
Betalt udbytte	-6.700.000	-5.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-4.992.631	-5.065.949
Ændring i likvider	-1.458.621	-1.589.783
Likvider 1. januar 2016	-7.254.226	-5.664.443
Likvider 31. december 2016	-8.712.847	-7.254.226
Likvider		
Likvide beholdninger	1.327.932	808.037
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-10.040.779	-8.062.263
Likvider 31. december 2016	-8.712.847	-7.254.226

Noter

	2016 kr.	2015 kr.
1. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	11.491.732	10.133.484
Pensioner	823.713	749.062
Andre omkostninger til social sikring	127.871	87.171
Personaleomkostninger i øvrigt	10.696	149.682
	12.454.012	11.119.399
 Direktion og bestyrelse	 2.398.380	 2.255.846
 Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	 28	 26
2. Forslag til resultatdisponering		
Udbytte for regnskabsåret	10.000.000	6.700.000
Overføres til overført resultat	6.653.455	6.710.965
Disponeret i alt	16.653.455	13.410.965
3. Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder		
Kostpris 1. januar 2016	386.218	386.219
Tilgang i årets løb	59.639	0
Kostpris 31. december 2016	445.857	386.219
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	-311.822	-303.229
Årets af-/nedskrivninger	-15.071	-8.594
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	-326.893	-311.823
 Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	 118.964	 74.396

Noter

	31/12 2016 kr.	31/12 2015 kr.
4. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar 2016	6.201.016	4.994.021
Tilgang i årets løb	5.130.774	1.516.371
Afgang i årets løb	-2.400.727	-309.376
Kostpris 31. december 2016	8.931.063	6.201.016
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	-4.260.597	-4.197.362
Årets af-/nedskrivninger	-873.287	-372.608
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	1.526.514	309.376
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	-3.607.370	-4.260.594
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	5.323.693	1.940.422
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	2.356.509	385.822
5. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris 1. januar 2016	39.205	39.205
Kostpris 31. december 2016	39.205	39.205
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	39.205	39.205
6. Deposita		
Kostpris 1. januar 2016	162.000	162.000
Afgang i årets løb	-162.000	0
Kostpris 31. december 2016	0	162.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	0	162.000
7. Andre tilgodehavender		
I andre tilgodehavender indgår uafsluttede valutaterminsforretninger med 1.664.400 kr. pr. 31. december 2016. Valutaterminsforretningerne vedrører køb af 4.250.000 USD til afregning inden 3 måneder efter regnskabsårets afslutning.		

Noter

	31/12 2016 kr.	31/12 2015 kr.
8. Periodeafgrænsningsposter		
Katalog, messe, forsikringer mv.	2.142.490	1.897.223
	2.142.490	1.897.223
9. Virksomhedskapital		
Aktiekapitalen består af 500 aktier a 1.000 kr. og multipla heraf.		
10. Hensættelser til udskudt skat		
Hensættelser til udskudt skat 1. januar 2016	315.692	227.787
Udskudt skat af årets resultat	314.216	87.905
	629.908	315.692
Udskudt skat påhviler følgende poster:		
Materielle anlægsaktiver	237.198	-27.952
Omsætningsaktiver	392.710	343.644
	629.908	315.692
11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Der er ikke afgivet nogen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.		
12. Eventualposter		
Eventualforpligtelser		t.kr.
Leasingforpligtelser		806
Kautionsforpligtelser		20.000
Huslejeforpligtelser		29.404
Eventualforpligtelser i alt		50.210
Heri er indeholdt:		
Eventualforpligtelser, tilknyttede virksomheder		49.404

Noter

12. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Teejays PH Holding ApS som administrationselskab og hæfter forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen.

Selskabet hæfter forholdsmæssigt for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Hæftelserne udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af det ultimative moderselskab.

Den samlede skyldige skat i sambeskatningen udgør 1.528 t.kr.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

13. Reguleringer

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.078.374	381.202
Andre finansielle indtægter	-1.152.951	-23.062
Øvrige finansielle omkostninger	683.262	1.459.100
Skat af årets resultat	4.780.612	4.150.139
	<u>5.389.297</u>	<u>5.967.379</u>

14. Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-41.308	-9.812.431
Ændring i tilgodehavender	-10.516.493	-81.282
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	274.815	365.110
	<u>-10.282.986</u>	<u>-9.528.603</u>