

J.J. Invest A/S

Karlsunde Landevej 34, 2690 Karlsunde

CVR-nr. 18 66 35 03

Årsrapport 2022/23

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31. oktober 2023

Dirigent:



Gitte Schouby Johansen

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. juli 2022 - 30. juni 2023	6
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Egenkapitalopgørelse	8
Noter	9

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for J.J. Invest A/S for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2023 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Karlsunde, den 31. oktober 2023

Direktion:



Jens Ove Johansen
adm. direktør

Bestyrelse:



Kim Bech Johansen
formand



Gitte Schoubye Johansen



Kirsten Valborg Johansen



Jens Ove Johansen



Carsten Brix

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i J.J. Invest A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for J.J. Invest A/S for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

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 for 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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 konklusion 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 noteplysningerne, 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 bl.a. 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.

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.

København, den 31. oktober 2023
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28


Mogens Andreasen
statsaut. revisor
mne28603

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	J.J. Invest A/S
Adresse, postnr., by	Karlslunde Landevej 34, 2690 Karlslunde
CVR-nr.	18 66 35 03
Stiftet	15. juni 1995
Hjemstedskommune	Greve
Regnskabsår	1. juli 2022 - 30. juni 2023
Bestyrelse	Kim Bech Johansen, formand Gitte Schoubye Johansen Kirsten Valborg Johansen Jens Ove Johansen Carsten Brix
Direktion	Jens Ove Johansen, adm. direktør
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36, Postboks 250, 2000 Frederiksberg
Bankforbindelse	Danske Bank

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabet er beskæftiget med investeringer i værdipapirer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2022/23 udviser et overskud på 12.302.493 kr. mod et underskud på 36.378.670 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 30. juni 2023 udviser en egenkapital på 367.203.517 kr.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet andre begivenheder, der væsentligt vil kunne påvirke vurderingen af selskabets finansielle stilling.

Årsregnskab 1. juli 2022 - 30. juni 2023

Resultatopgørelse

Note	kr.	2022/23	2021/22
	Bruttotab	-182.739	-172.427
2	Personaleomkostninger	0	0
	Resultat før finansielle poster	-182.739	-172.427
	Finansielle indtægter	14.781.955	10.613.801
3	Finansielle omkostninger	-2.200.825	-46.820.044
	Resultat før skat	12.398.391	-36.378.670
4	Skat af årets resultat	-95.898	0
	Årets resultat	<u>12.302.493</u>	<u>-36.378.670</u>
	Forslag til resultatdisponering		
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	24.000.000	16.000.000
	Overført resultat	-11.697.507	-52.378.670
		<u>12.302.493</u>	<u>-36.378.670</u>

Årsregnskab 1. juli 2022 - 30. juni 2023

Balance

Note	kr.	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>
	AKTIVER		
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavende selskabsskat	1.824.272	0
	Andre tilgodehavender	201	836.491
		<u>1.824.473</u>	<u>836.491</u>
5	Værdipapirer og kapitalandele	<u>413.621.672</u>	<u>424.813.557</u>
	Likvide beholdninger	2.630.413	2.038.154
	Omsætningsaktiver i alt	<u>418.076.558</u>	<u>427.688.202</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>418.076.558</u></u>	<u><u>427.688.202</u></u>
	PASSIVER		
	Egenkapital		
	Selskabskapital	2.500.000	2.500.000
	Overført resultat	340.703.517	352.401.024
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	24.000.000	16.000.000
	Egenkapital i alt	<u>367.203.517</u>	<u>370.901.024</u>
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	34.401	34.399
	Skyldig selskabsskat	0	373.510
	Gæld til selskabsdeltagere	50.838.640	56.379.269
		<u>50.873.041</u>	<u>56.787.178</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>50.873.041</u>	<u>56.787.178</u>
	PASSIVER I ALT	<u><u>418.076.558</u></u>	<u><u>427.688.202</u></u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
 6 Sikkerhedsstillelser

Årsregnskab 1. juli 2022 - 30. juni 2023

Egenkapitaloppgørelse

kr.	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. juli 2021	2.500.000	404.779.694	28.000.000	435.279.694
Overført via resultatdisponering	0	-52.378.670	16.000.000	-36.378.670
Udloddet udbytte	0	0	-28.000.000	-28.000.000
Egenkapital 1. juli 2022	2.500.000	352.401.024	16.000.000	370.901.024
Overført via resultatdisponering	0	-11.697.507	24.000.000	12.302.493
Udloddet udbytte	0	0	-16.000.000	-16.000.000
Egenkapital 30. juni 2023	2.500.000	340.703.517	24.000.000	367.203.517

Årsregnskab 1. juli 2022 - 30. juni 2023

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for J.J. Invest A/S for 2022/23 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel 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.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

I resultatopgørelsen er nettoomsætning og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttotab.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger administration m.v.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, deklarerede aktieudbytter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Balancen

Tilgodehavender

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender.

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Årsregnskab 1. juli 2022 - 30. juni 2023

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Værdipapirer og kapitalandele

Børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af noterede priser på et aktivt makred (niveau 1 i dagsværdihierarkiet). Andre værdipapirer måles til anslået dagsværdi (niveau 3). Realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen.

Likvider

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Egenkapital

Foreslået 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

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

Gældsforpligtelser

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag til indregning og måling af gældsforpligtelser. Anden gæld måles til amortiseret kostpris svarende til den nominelle restgæld.

Dagsværdi

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, som maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og/eller transportomkostninger.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

Hvis det ikke er muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi efter ovenstående niveauer, måles aktivet eller forpligtelsen til kostprisen.

Årsregnskab 1. juli 2022 - 30. juni 2023

Noter

2 Personaleomkostninger

Virksomheden har ingen ansatte.

kr.	2022/23	2021/22
3 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	2.184.371	2.156.226
Andre finansielle omkostninger	16.454	44.663.818
	<u>2.200.825</u>	<u>46.820.044</u>
4 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	95.898	0
	<u>95.898</u>	<u>0</u>

5 Værdipapirer og kapitalandele

Dagsværdioplysninger

kr.	Børsnoterede værdipapir	Unoterede værdipapir, Merchant Equities
Dagsværdi 30. juni	394.725.293	18.896.379
Værdireguleringer i resultatopgørelsen	11.203.336	530.155
Dagsværdiniveau	1	3

Dagsværdiniveau 1:

Børsnoterede værdipapir dagsværdireguleres ud fra niveau 1. Dagsværdiniveau 1 opgøres ud fra børskurser pr. 30. juni 2023.

Dagsværdiniveau 3:

Merchant Equities dagsværdireguleres efter niveau 3. Merchant Equities formål er at investere i porteføljefonde, hvor ejerskabet hovedsagligt er unoterede investeringer. Værdien af Merchant Equities investeringer i porteføljefonden udgøres af summen af dagsværdierne af de underliggende porteføljevirkomheder, som porteføljefonden har investeret i samt værdien af øvrige nettoaktiver i porteføljefonden. Værdiansættelsen af en porteføljevirkomhed i en infrastruktur fund tager udgangspunkt i porteføljevirkomhedens branche, markedsposition og indtjeningsevne, og der inddrages f.eks. [a] peer group multiple, dvs. markedsværdien af sammenlignelige børsnoterede virksomheder, [b] transaktionsmultiple i nyligt gennemførte M&A-transaktioner involverende sammenlignelige virksomheder, [c] værdiindikationer fra potentielle købere af porteføljevirkomheden, (d) markedsværdien, hvis porteføljevirkomheden er børsnoteret, og/eller [e] forventet fremtidigt provenu, hvis der er indgået aftale om salg af porteføljevirkomheden.

Da Merchant Equities ikke har yderligere aktiviteter end investeringer i porteføljefonde er dagsværdireguleringen af Merchant Equities opjort efter ændringen i Merchant Equities egenkapital med tillæg af andelen af den ansvarlige lånekapital.

6 Sikkerhedsstillelser

Der er pr. 30. juni 2023 afgivet betalingsgaranti på 13,5 mio. kr.

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 30. juni 2023.