

J. H. Management ApS

Kirkegyden 4

5750 Ringe

CVR-nr. 19 91 90 05

Årsrapport

2015

(19. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling

ODENSE den 01/06 2016



Jørgen Hjorth
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet	3
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	9
Balance 31. december	10
Noter til årsrapporten	12

Selskabsoplysninger

Selskabet

J. H. Management ApS
Kirkegyden 4
5750 Ringe

CVR-nr.: 19 91 90 05
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Stiftet: 26. marts 1997
Hjemsted: Faaborg-Midtfyn

Direktion

Jørgen Hjorth

Revisor

FER Fyns Erhvervsrevision
Statsautoriserede revisorer
Østre Stationsvej 43, 1. tv.
5000 Odense C

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for J. H. Management ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ringe, den 27. april 2016

Direktion

Jørgen Hjorth



Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Til kapitalejeren i J. H. Management ApS

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for J. H. Management ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015. Årsregnskabet, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter, udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 fejl-information, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vor udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisorerers standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisorerers Etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vor konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vor konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Den udvidede gennemgang har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Odense, den 27. april 2016

FER FYN'S ERHVERVSREVISION

STATSAUTORISERED E REVISORER

CVR-nr. 21 44 75 87



Leib Falk Hansen
Statsautoriseret revisor

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for J. H. Management ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015 er aflagt i kr.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og gager samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af årets resultat efter fuld eliminerings af intern avance/tab og med fradrag af afskrivning på goodwill under posten ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Gurnde og bygninger afskrives efter hensyntagen til restværdi.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Anvendt regnskabspraksis

Bygninger 50 år 89 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 5-10 år 7 %
Aktiver med en kostpris på under kr. 12.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for J. H. Management ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i selskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Bruttofortjeneste		655.727	325.733
Personaleomkostninger	1	<u>-426.444</u>	<u>-439.735</u>
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		229.283	-114.002
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		<u>-71.871</u>	<u>-71.871</u>
Resultat før finansielle poster		157.412	-185.873
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	2	1.973.809	2.597.279
Finansielle omkostninger		<u>-33.424</u>	<u>-30.579</u>
Resultat før skat		2.097.797	2.380.827
Skat af årets resultat		<u>0</u>	<u>0</u>
Årets resultat		<u>2.097.797</u>	<u>2.380.827</u>
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte		1.300.000	790.000
Ekstraordinært udbytte		800.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		-26.191	1.597.279
Overført resultat		<u>23.988</u>	<u>-6.452</u>
		<u>2.097.797</u>	<u>2.380.827</u>

Balance 31. december

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Aktiver			
Grunde og bygninger		1.120.314	1.122.863
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		100.100	169.422
Materielle anlægsaktiver	3	1.220.414	1.292.285
Kapitalandele i associerede virksomheder	4	13.457.870	13.475.590
Finansielle anlægsaktiver		13.457.870	13.475.590
Anlægsaktiver i alt		14.678.284	14.767.875
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		66.797	33.555
Andre tilgodehavender		0	31.849
Tilgodehavender		66.797	65.404
Likvide beholdninger		797.032	0
Omsætningsaktiver i alt		863.829	65.404
Aktiver i alt		15.542.113	14.833.279

Balance 31. december

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Passiver			
Selskabskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		13.207.870	13.225.590
Overført resultat		26.635	2.647
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>1.300.000</u>	<u>790.000</u>
Egenkapital	5	<u>14.659.505</u>	<u>14.143.237</u>
Gæld til realkreditinstitutter		<u>322.796</u>	<u>358.977</u>
Langfristede gældsforpligtelser	6	<u>322.796</u>	<u>358.977</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6	35.000	30.000
Banker		0	124.258
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		359.397	55.873
Anden gæld		<u>165.415</u>	<u>120.934</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>559.812</u>	<u>331.065</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>882.608</u>	<u>690.042</u>
Passiver i alt		<u>15.542.113</u>	<u>14.833.279</u>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Hovedaktivitet	8		

Noter til årsrapporten

	2015	2014
	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	353.438	355.302
Pensioner	49.450	49.454
Andre omkostninger til social sikring	5.020	5.709
Andre personaleomkostninger	18.536	29.270
	<u>426.444</u>	<u>439.735</u>

Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.

2 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		
Andel af overskud i associerede virksomheder	<u>1.973.809</u>	<u>2.597.279</u>
	<u>1.973.809</u>	<u>2.597.279</u>

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
3 Materielle anlægsaktiver		
Kostpris 1. januar 2015	<u>1.127.436</u>	<u>371.612</u>
Kostpris 31. december 2015	<u>1.127.436</u>	<u>371.612</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	4.573	202.190
Årets afskrivninger	<u>2.549</u>	<u>69.322</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	<u>7.122</u>	<u>271.512</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>1.120.314</u>	<u>100.100</u>

Noter til årsrapporten

	2015 kr.	2014 kr.
4 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2015	<u>250.000</u>	<u>250.000</u>
Kostpris 31. december 2015	<u>250.000</u>	<u>250.000</u>
Værdireguleringer 1. januar 2015	13.225.590	10.961.041
Årets resultat	1.973.809	2.597.279
Udbytte til moderselskabet	-2.000.000	-1.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	<u>8.471</u>	<u>667.270</u>
Værdireguleringer 31. december 2015	<u>13.207.870</u>	<u>13.225.590</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>13.457.870</u>	<u>13.475.590</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
OPJ A/S	Odense	50%	26.915.741	3.947.618

Noter til årsrapporten

5 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdi meto- de	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	Foreslået ekstraordinæ- rt udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	125.000	13.225.590	2.647	790.000	0	14.143.237
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-790.000	0	-790.000
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	0	-800.000	-800.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	8.471	0	0	0	8.471
Årets resultat	0	-26.191	23.988	1.300.000	800.000	2.097.797
Egenkapital 31. december 2015	125.000	13.207.870	26.635	1.300.000	0	14.659.505

Selskabskapitalen består af 125 anparter a nominelt kr. 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

6 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. januar 2015	Gæld 31. december 2015	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	388.977	357.796	35.000	280.000
	388.977	357.796	35.000	280.000

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, tkr. 358, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31/12 2015 udgør tkr. 1.120.

8 Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er rådgivnings- og finansieringsvirksomhed.