

Jaatun Holding ApS

Tofte-Åsen 4A

3210 Vejby

CVR-nr. 20 95 34 38

**Årsrapport for perioden
1. januar til 31. december 2015
(18. regnskabsår)**

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordinære ge-
neralforsamling den 12-02-2016

Tore Jaatun
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab	2
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	4
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	10
Balance 31. december	11
Noter til årsrapporten	13

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Jaatun Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores 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.

Årsregnskabet er ikke revideret. Ledelsen erklærer, at betingelserne herfor er opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rågeleje, den 9. februar 2016

Direktion

Lene Bannergaard Jaatun Tore Jaatun

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

Til kapitalejeren i Jaatun Holding ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Jaatun Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som ledelsen har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vor faglige ekspertise til at assistere ledelsen med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisors Etiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er ledelsens ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, ledelsen har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Helsinge, den 9. februar 2016

BJ Revision
statsautoriseret revisionsanpartsselskab
CVR-nr. 68 49 78 17

Søren Møller-Jensen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Jaatun Holding ApS
Tofte-Åsen 4A
3210 Vejby

CVR-nr.: 20 95 34 38
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Hjemsted: Gribskov

Direktion

Lene Bannergaard Jaatun
Tore Jaatun

Revisor

BJ Revision
statsautoriseret revisionsanpartsselskab
Smedevej 3
3200 Helsingø

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Jaatun Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten er aflagt i DKK.

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 samt andre driftsindtægter med fradrag af direkte omkostninger samt andre eksterne omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Direkte omkostninger

Direkte omkostninger indeholder udgifter til ejendomsskatter, ejendomsforsikringer, vedligeholdelse samt vand m.v.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktivitet, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame og administration m.v.

Værdiregulering af investeringsejendomme

Værdiregulering af investeringsejendomme indeholder årets ændring i dagsværdien af investeringsejendomme og tilhørende gæld.

Personaleomkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af årets resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og med fradrag af afskrivning på goodwill under posterne "Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder". Kapitalandele indregnes og måles efter den indre værdis metode.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Virksomheden 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 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 til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme udgør investeringer i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og/eller kapitalgevinst ved videresalg.

Investeringsjendomme måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger.

Det er ledelsens vurdering, at der ikke har været vanskeligheder med klassifikationen af ejendommene som investeringsejendom.

Dagsværdien er udtryk for den pris ejendommen kan handles til mellem velinformerede og villige parter på arms længde vilkår på balancedagen. Fastlæggelse af dagsværdi medfører væsentlige regnskabsmæssige skøn.

Det er ledelsens vurdering, at det for indeværende år ikke har været muligt at finde dagsværdien ved hjælp af markedsinformationer, hvorfor værdiansættelsen er sket på baggrund af diskonteringsmodeller.

Anvendt regnskabspraksis

Dagsværdien for investeringsejendom er pr. 31. december 2015 fastsat ved anvendelse af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel. Beregningerne tager udgangspunkt i budget for det kommende år, korrigeret for udsving, der karakteriseres ved at være enkeltstående begivenheder. Denne normalindtjening kapitaliseres med en individuelt fastsat afkastprocent. Den herved beregnede værdi korrigeres for eventuelle driftsfremmede aktiver, såsom likvider, deposita mv., såfremt disse ikke indgår særskilt andet sted i balancen, hvorved dagsværdien fremkommer.

De anvendte skøn er baseret på oplysninger samt forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. De faktiske begivenheder eller omstændigheder vil sandsynligvis afvige fra de i beregningerne forudsatte, idet forudsatte begivenheder ofte ikke indtræder som forventet. Disse afvigelser kan være væsentlige.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder 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.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder 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 Jaatun Holding 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.

Anvendt regnskabspraksis

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

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.

Selskabsskat og udskudt skat

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

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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 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 nettorealiseringsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
Bruttofortjeneste		851.351	-130.101
Personaleomkostninger		<u>-152.164</u>	<u>-246.248</u>
Resultat før af- og nedskrivninger		699.187	-376.349
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		<u>0</u>	<u>-32.000</u>
Resultat af ordinær drift før dagsværdireguleringer		699.187	-408.349
Værdireguleringer af investeringsaktiver	1	<u>1.324.521</u>	<u>0</u>
Resultat før finansielle poster		2.023.708	-408.349
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2	-17.313	-1.251.299
Finansielle indtægter	3	556.193	499.640
Finansielle omkostninger		<u>-106.991</u>	<u>-47.876</u>
Resultat før skat		2.455.597	-1.207.884
Skat af årets resultat	4	<u>-444.446</u>	<u>74.114</u>
Årets resultat		<u>2.011.151</u>	<u>-1.133.770</u>
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte		100.000	800.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		-467.313	-7.351.298
Til overført resultat		<u>2.378.464</u>	<u>5.417.528</u>
		<u>2.011.151</u>	<u>-1.133.770</u>

Balance 31. december

Aktiver

	<u>Note</u>	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
Investeringsejendomme		11.000.000	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		<u>0</u>	<u>109.333</u>
Materielle anlægsaktiver	5	<u>11.000.000</u>	<u>109.333</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7	<u>130.322</u>	<u>597.635</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>130.322</u>	<u>597.635</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>11.130.322</u>	<u>706.968</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		529.968	6.743.174
Andre tilgodehavender		151.926	19.145
Selskabsskat		<u>90.373</u>	<u>1.399.878</u>
Tilgodehavender		<u>772.267</u>	<u>8.162.197</u>
Værdipapirer		<u>595.119</u>	<u>2.302.392</u>
Værdipapirer		<u>595.119</u>	<u>2.302.392</u>
Likvide beholdninger		<u>1.005.792</u>	<u>817.167</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>2.373.178</u>	<u>11.281.756</u>
Aktiver i alt		<u>13.503.500</u>	<u>11.988.724</u>

Balance 31. december

Passiver

	<u>Note</u>	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
Selskabskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		5.322	472.635
Overført resultat		12.765.272	10.386.808
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>100.000</u>	<u>0</u>
Egenkapital	8	<u>12.995.594</u>	<u>10.984.443</u>
Hensættelse til udskudt skat		<u>290.611</u>	<u>4.253</u>
Hensatte forpligtelser i alt		<u>290.611</u>	<u>4.253</u>
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		26.743	179.001
Selskabsskat		52.053	0
Anden gæld		21.012	21.027
Periodeafgrænsningsposter		117.487	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>0</u>	<u>800.000</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>217.295</u>	<u>1.000.028</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>217.295</u>	<u>1.000.028</u>
Passiver i alt		<u>13.503.500</u>	<u>11.988.724</u>
Eventualposter mv.	9		
Hovedaktivitet	10		

Noter til årsrapporten

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
1 Værdireguleringer af investeringsaktiver		
Værdiregulering af investeringsejendom	<u>1.320.959</u>	<u>0</u>
Værdiregulering investeringsejendomme	<u>1.320.959</u>	<u>0</u>
Kursgevinst/-tab på finansielle forpligtelser mv.	<u>3.562</u>	<u>0</u>
Dagsværdireguleringer af gæld vedrørende investeringsejendomme	<u>3.562</u>	<u>0</u>
	<u><u>1.324.521</u></u>	<u><u>0</u></u>
2 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Andel af overskud i tilknyttede virksomheder	<u>-17.313</u>	<u>-1.251.299</u>
	<u>-17.313</u>	<u>-1.251.299</u>
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	50.420
Andre finansielle indtægter	<u>556.193</u>	<u>449.220</u>
	<u>556.193</u>	<u>499.640</u>
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	157.098	-72.888
Årets udskudte skat	286.358	-1.080
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-146
Regulering af udskudt skat tidligere år	<u>990</u>	<u>0</u>
	<u>444.446</u>	<u>-74.114</u>

Noter til årsrapporten

5 Aktiver der måles til dagsværdi

	<u>Investerings- ejendomme</u>
Tilgang i årets løb	9.679.041
Kostpris ultimo	<u>9.679.041</u>
Årets værdireguleringer	1.320.959
Værdireguleringer ultimo	<u>1.320.959</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u><u>11.000.000</u></u>

6 Materielle anlægsaktiver

	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
Kostpris primo	160.000
Afgang i årets løb	<u>-160.000</u>
Kostpris ultimo	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger primo	50.667
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	<u>-50.667</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u><u>0</u></u>

Noter til årsrapporten

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris primo	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>
Kostpris ultimo	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>
Værdireguleringer primo	472.635	7.823.934
Årets resultat	-17.313	-1.251.299
Udbytte fra datterselskab	<u>-450.000</u>	<u>-6.100.000</u>
Værdireguleringer ultimo	<u>5.322</u>	<u>472.635</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>130.322</u>	<u>597.635</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>
Jaatun Ejendomme ApS	Gribskov	100%

Noter til årsrapporten

8 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdi- metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital primo	125.000	472.635	10.386.808	0	10.984.443
Årets resultat	0	-467.313	2.478.464	100.000	2.111.151
Foreslået udbytte	0	0	-100.000	0	-100.000
Egenkapital ultimo	125.000	5.322	12.765.272	100.000	12.995.594

9 Eventualposter mv.

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder, og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat.

10 Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at virke som holdingselskab samt anden investeringsaktivitet.