



Tlf.: 96 26 38 00
herning@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Birk Centerpark 30
DK-7400 Herning
CVR-nr. 20 22 26 70

JULL JØRGENSEN HOLDING APS
DALGASGADE 39, 7400 HERNING
ÅRSRAPPORT
2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 31. maj 2016

Rene Jull Jørgensen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	2
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors erklæringer.....	4-5
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Anvendt regnskabspraksis.....	7-9
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11
Noter.....	12-14

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Jull Jørgensen Holding ApS Dalgasgade 39 7400 Herning
	CVR-nr.: 25 77 29 38 Stiftet: 5. december 2000 Hjemsted: Herning Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	René Jull Jørgensen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Birk Centerpark 30 7400 Herning
Pengeinstitut	Nykredit Bank Dalgasgade 23 7400 Herning Spar Nord Dalgasgade 30 7400 Herning

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2015 for Jull Jørgensen Holding 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 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 12. maj 2016

Direktion

René Jull Jørgensen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejeren i Jull Jørgensen Holding ApS

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for Jull Jørgensen Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet 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 fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om 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 årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af 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 virksomhedens 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 årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion med forbehold.

Forbehold

Grundlag for konklusion med forbehold

Årsrapporterne for 2015 vedrørende de associerede virksomheder Søparken Sunds ApS og Investeringselskabet af 16. marts 2015 ApS er ikke revideret, jf. årsregnskabslovens § 135 (fravalg af revision), hvorfor vi må tage forbehold for den indregnede kapitalandel på -81 tkr. samt indregnet resultatandel på -15 tkr.

Der er ikke udarbejdet en egentlig årsrapport for 2015 for den associerede virksomhed, VM Travel Co., Ltd., hvorfor vi må tage forbehold for den indregnede kapitalandel på 108 tkr. samt indregnet resultatandel på -352 tkr.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Konklusion med forbehold

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, bortset fra den mulige indvirkning af det forhold, der er beskrevet i grundlaget for konklusion med forbehold, 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.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Herning, den 12. maj 2016

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20 22 26 70

Steen Pedersen
Statsautoriseret revisor

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at erhverve og eje kapitalandele i andre selskaber.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen opnåede i 2015 et resultat på 2.262 tkr. mod 2.757 tkr. i 2014.

Pr. 31. december 2015 er selskabets egenkapital påvirket negativt med værdien af renteswaps i dattervirksomheder på 3.670 tkr. Renteswaps kan indfries til kurs 100 pr. 31. marts 2018 og 30. september 2019, hvilket da vil medføre en positiv påvirkning på egenkapitalen med samme værdi.

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Jull Jørgensen Holding ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Resultatopgørelsens opstillingsform er tilpasset selskabets aktivitet som et holdingselskab.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabets anvendte regnskabspraksis er ændret vedrørende præsentation af foreslået udbytte for regnskabsåret. Foreslået udbytte for regnskabet har hidtil været præsenteret som en kortfristet gældsforpligtelse, hvor det fremadrettet bliver præsenteret under egenkapitalen i overensstemmelse med reglerne i den nye årsregnskabslov.

Den akkumulerede virkning af praksisændringerne medfører et uændret resultat og balancesum, mens egenkapitalen primo forøges med 550 tkr.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

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 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.

Koncernregnskab

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen opfylder fritagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 110 om regnskabsaflæggelse for mindre koncerner.

RESULTATOPGØRELSEN

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

BALANCEN

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets 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.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden. Merværdier i form af koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien. Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheder og associerede virksomheders underbalance.

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden børsnoterede aktier, der ikke forventes afhændet. Disse aktier måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Tilgodehavender

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede aktier. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Skyldig skat 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 samt for betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2015 kr.	2014 kr.
RESULTAT AF KAPITALANDELE.....		2.124.118	2.127.311
Andre eksterne omkostninger.....		-109.931	-65.144
DRIFTSRESULTAT.....		2.014.187	2.062.167
Indtægter af værdipapirer.....		-107.389	136.931
Finansielle indtægter.....	1	916.205	137.640
Nedskrivning af finansielle aktiver.....		-423.953	0
Finansielle omkostninger.....	2	-473.234	-497.788
RESULTAT FØR SKAT.....		1.925.816	1.838.950
Skat af årets resultat.....	3	506.771	918.410
ÅRETS RESULTAT.....		2.432.587	2.757.360
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Udbytte for året.....		550.000	550.000
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		2.885.201	379.650
Anvendt af tidligere års overskud.....		-1.002.614	1.827.710
I ALT.....		2.432.587	2.757.360

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2015 kr.	2014 kr.
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		20.213.210	16.585.673
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		26.975	428.261
Andre værdipapirer.....		0	300.000
Tilgodehavende i associerede virksomheder.....		135.000	0
Finansielle anlægsaktiver.....	4	20.375.185	17.313.934
ANLÆGSAKTIVER.....		20.375.185	17.313.934
Tilgodehavende hos dattervirksomheder.....		834.486	1.529.309
Andre tilgodehavender.....		0	407.302
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		577.647	635.607
Tilgodehavender.....		1.412.133	2.572.218
Andre værdipapirer.....		289.522	1.477.885
Værdipapirer.....		289.522	1.477.885
Likvide beholdninger.....		133.638	2.710
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		1.835.293	4.052.813
AKTIVER.....		22.210.478	21.366.747
PASSIVER			
Anpartskapital.....		125.000	125.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		3.264.851	379.650
Overført overskud.....		8.712.665	8.954.396
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		550.000	550.000
EGENKAPITAL.....	5	12.652.516	10.009.046
Kreditinstitutter.....		4.285.797	4.599.145
Langfristede gældsforpligtelser.....	6	4.285.797	4.599.145
Kortfristet del af langfristet gæld.....	6	600.000	600.000
Gæld til pengeinstitutter.....		0	231.325
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		4.409.096	4.199.219
Selskabsskat.....		174.680	0
Anden gæld.....		88.389	1.728.012
Kortfristede gældsforpligtelser.....		5.272.165	6.758.556
GÆLDSFORPLIGTELSESR.....		9.557.962	11.357.701
PASSIVER.....		22.210.478	21.366.747
Eventualposter mv.	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

NOTER

	2015 kr.	2014 kr.	Note
Finansielle indtægter			1
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	34.368	43.099	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	881.837	94.541	
	916.205	137.640	
Finansielle omkostninger			2
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	177.285	144.059	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	295.949	353.729	
	473.234	497.788	
Skat af årets resultat			3
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	-125.417	-282.803	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	-103.804	0	
Regulering af udskudt skat.....	-277.550	-635.607	
	-506.771	-918.410	
Finansielle anlægsaktiver			4
	Kapitalandele i datter- virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	
Kostpris 1. januar 2015.....	16.442.084	503.250	
Tilgang.....	0	30.000	
Kostpris 31. december 2015.....	16.442.084	533.250	
Opskrivninger 1. januar 2015.....	518.589	-138.739	
Årets opskrivninger.....	2.491.654	-367.536	
Egenkapitalbevægelser.....	760.883	0	
Opskrivninger 31. december 2015.....	3.771.126	-506.275	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....	20.213.210	26.975	
Finansielle anlægsaktiver			4
	Andre værdipapirer	Tilgodehavende i associerede virksomheder	
Kostpris 1. januar 2015.....	300.000	0	
Tilgang.....	0	135.000	
Afgang.....	-300.000	0	
Kostpris 31. december 2015.....	0	135.000	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....	0	135.000	

NOTER

Note

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Stemme- og ejerandel
Ejendomsselskabet Jull Jørgensen A/S, Herning	6.046.797	417.660	100 %
Scantrola Byg ApS, Herning.....	-943.669	38.217	100 %
Jull Jørgensen Invest A/S, Herning.....	5.732.610	400.560	100 %
Nørreparken Herning A/S, Herning.....	6.406.804	1.288.931	100 %
Vognhjulet Odense ApS, Odense.....	-74.432	-18.368	100 %
Fonnesbechsgade 16 ApS, Herning.....	0	0	51 %
JAK Totalbyg ApS, Herning.....	0	0	67 %
Røde Banke ApS, Herning.....	2.863.588	339.967	100 %
Sølvgade Herning A/S, Herning.....	63.105	-436.895	100 %
Jull Jørgensen Invest 2 ApS, Herning.....	118.407	68.407	100 %

Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Stemme- og ejerandel
Søparken Sunds ApS, Herning.....	-273.859	16.359	33 %
Investeringselskabet af 16. marts 2015 ApS, Herning.....	49.377	-100.623	20 %
VM Travel Co., Ltd., Vietnam.....	216.772	0	50 %

Der foreligger ikke årsrapport for 2015 for Fonnesbechsgade 16 ApS og JAK Totalbyg ApS, idet selskaberne ultimo 2015 er sendt til opløsning i Skifteretten. Egenkapital og årets resultat er således anført til 0 kr. Endvidere foreligger der ikke behørigt regnskab for 2015 for VM Travel Co., Ltd., hvorfor årets resultat er anført til 0 kr.

Egenkapital

5

	Anpartskapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode	Overført overskud	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2015.....	125.000	379.650	8.954.396	550.000	10.009.046
Betalt udbytte.....				-550.000	-550.000
Andre reguleringer.....			760.883		760.883
Forslag til årets resultatdisponering.....		2.885.201	-1.002.614	550.000	2.432.587
Egenkapital 31. december 2015.....	125.000	3.264.851	8.712.665	550.000	12.652.516

Anpartskapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

NOTER

					Note
Langfristede gældsforpligtelser					6
	1/1 2015 gæld i alt	31/12 2015 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	
Kreditinstitutter.....	5.199.145	4.885.797	600.000	2.627.876	
	5.199.145	4.885.797	600.000	2.627.876	

Eventualposter mv.

7

Der er afgivet selvskyldnerkaution overfor Ejendomsselskabet Jull Jørgensen A/S, Jull Jørgensen Invest A/S og Nørreparken A/S' gæld til Nykredit Realkredit.

Der er afgivet selvskyldnerkaution overfor Ejendomsselskabet Jull Jørgensen A/S og Jull Jørgensen Invest A/S' gæld til Sydbank.

Der er afgivet selvskyldnerkaution overfor Sølvgade Herning A/S' gæld til Handelsbanken.

Der er afgivet begrænset selvskyldnerkaution på 10.000 tkr. overfor Nørreparken Herning A/S og Ejendomsselskabet Jull Jørgensen A/S' gæld til Nykredit Bank.

Der er afgivet selvskyldnerkaution overfor Søparken Sunds ApS' betalingsgaranti, der pr. 31. december 2015 udgjorde 345 tkr. Derudover er der afgivet begrænset selvskyldnerkaution på 2.000 tkr. overfor Søparken Sunds ApS' mellemværende med Sydbank.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 175 tkr. pr. balancedagen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

8

Selskabets anpartar i Røde Banke ApS, 1.000 tkr., er pantsat til sikkerhed for Røde Banke ApS' gæld til Vestjysk Bank.

Selskabets anpartar i Nørreparken Herning A/S, 500 tkr., Jull Jørgensen Invest A/S, 500 tkr. og Ejendomsselskabet Jull Jørgensen A/S, 500 tkr., er pantsat til sikkerhed for Ejendomsselskabet Jull Jørgensen A/S' og Jull Jørgensen Invest A/S' gæld til Sydbank.