

## **JFN Holding Silkeborg ApS**

Ege Allé 182  
8600 Silkeborg  
CVR-nr. 27092195

## **Årsrapport 2017**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 20.04.2018

### **Dirigent**

---

Navn: Jan Facius Nielsen

## Indholdsfortegnelse

|                                     | <b><u>Side</u></b> |
|-------------------------------------|--------------------|
| Virksomhedsoplysninger              | 1                  |
| Ledelsespåtegning                   | 2                  |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 3                  |
| Ledelsesberetning                   | 5                  |
| Resultatopgørelse for 2017          | 6                  |
| Balance pr. 31.12.2017              | 7                  |
| Egenkapitalopgørelse for 2017       | 9                  |
| Noter                               | 10                 |
| Anvendt regnskabspraksis            | 12                 |

## Virksomhedsoplysninger

### Virksomhed

JFN Holding Silkeborg ApS  
Ege Allé 182  
8600 Silkeborg

CVR-nr.: 27092195  
Hjemsted: Silkeborg  
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

### Direktion

Jan Facius Nielsen

### Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Papirfabrikken 26  
8600 Silkeborg

## Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for JFN Holding Silkeborg ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 20.04.2018

### Direktion

Jan Facius Nielsen

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejeren i JFN Holding Silkeborg ApS

#### Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for JFN Holding Silkeborg ApS for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter samt anvendt regnskabspraksis, 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 for 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. Vi har udført vores 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 vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores 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.

#### Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### 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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

## Den uafhængige revisors erklæringer

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.

Silkeborg, den 20.04.2018

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Peter Mølkjær

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne24821

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Erhvervelse og besiddelse af andele i datterselskaber samt formuepleje og handel med værdipapirer i øvrigt. Derudover udlejning af driftsmateriel.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse for 2017

|   | <u>Note</u> | <u>2017</u><br><u>kr.</u> | <u>2016</u><br><u>kr.</u> |
|---|-------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Bruttofortjeneste</b>  |             | <b>55.750</b>             | <b>43.200</b>             |
| Af- og nedskrivninger   |             | 0                         | (4.194)                   |
| <b>Driftsresultat</b>   |             | <b>55.750</b>             | <b>39.006</b>             |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder               |             | 2.323.674                 | 963.721                   |
| Andre finansielle indtægter   | 2           | 193.784                   | 51.728                    |
| Andre finansielle omkostninger                                      |             | (526)                     | (2.261)                   |
| <b>Resultat før skat</b>  |             | <b>2.572.682</b>          | <b>1.052.194</b>          |
| Skat af årets resultat  | 3           | (51.765)                  | (32.000)                  |
| <b>Årets resultat</b>   |             | <b>2.520.917</b>          | <b>1.020.194</b>          |
| <b>Forslag til resultatdisponering</b>                              |             |                           |                           |
| Ordinært udbytte for regnskabsåret                                  |             | 105.800                   | 103.400                   |
| Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode |             | 1.323.675                 | (1.436.278)               |
| Overført resultat   |             | 1.091.442                 | 2.353.072                 |
|   |             | <b>2.520.917</b>          | <b>1.020.194</b>          |



## Balance pr. 31.12.2017

|  | <u>Note</u> | <u>2017</u><br><u>kr.</u> | <u>2016</u><br><u>kr.</u> |
|--|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      |             | 0                         | 0                         |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>              | 4           | <b>0</b>                  | <b>0</b>                  |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder     |             | 5.415.942                 | 4.092.268                 |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>             | 5           | <b>5.415.942</b>          | <b>4.092.268</b>          |
| <b>Anlægsaktiver</b>                         |             | <b>5.415.942</b>          | <b>4.092.268</b>          |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder |             | 5.480.884                 | 4.481.669                 |
| Udskudt skat                                 |             | 3.500                     | 4.700                     |
| Tilgodehavende sambeskatningsbidrag          |             | 721.923                   | 209.794                   |
| <b>Tilgodehavender</b>                       |             | <b>6.206.307</b>          | <b>4.696.163</b>          |
| Andre værdipapirer og kapitalandele          |             | 294.586                   | 171.418                   |
| <b>Værdipapirer og kapitalandele</b>         |             | <b>294.586</b>            | <b>171.418</b>            |
| <b>Likvide beholdninger</b>                  |             | <b>49.687</b>             | <b>116.575</b>            |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                     |             | <b>6.550.580</b>          | <b>4.984.156</b>          |
| <b>Aktiver</b>                               |             | <b>11.966.522</b>         | <b>9.076.424</b>          |

## Balance pr. 31.12.2017

|  | <u>Note</u> | <u>2017</u><br><u>kr.</u> | <u>2016</u><br><u>kr.</u> |
|--|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Virksomhedskapital                                     |             | 125.000                   | 125.000                   |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode |             | 2.353.444                 | 1.029.769                 |
| Overført overskud eller underskud                      |             | 8.874.328                 | 7.782.886                 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret                  |             | 105.800                   | 103.400                   |
| <b>Egenkapital</b>                                     |             | <b>11.458.572</b>         | <b>9.041.055</b>          |
| <br>   |             |                           |                           |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser               |             | 3.600                     | 3.600                     |
| Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse               |             | 8.032                     | 8.032                     |
| Skyldig selskabsskat                                   |             | 487.368                   | 2.787                     |
| Anden gæld   |             | 8.950                     | 20.950                    |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>                 |             | <b>507.950</b>            | <b>35.369</b>             |
| <br>   |             |                           |                           |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                              |             | <b>507.950</b>            | <b>35.369</b>             |
| <br>   |             |                           |                           |
| <b>Passiver</b>  |             | <b>11.966.522</b>         | <b>9.076.424</b>          |
| <br>   |             |                           |                           |
| Personaleomkostninger                                  | 1           |                           |                           |
| Eventualforpligtelser                                  | 6           |                           |                           |

## Egenkapitalopgørelse for 2017

|                               | <b>Virksom-<br/>hedskapital<br/>kr.</b> | <b>Reserve for<br/>netto-<br/>opskrivning<br/>efter indre<br/>værdis metode<br/>kr.</b> | <b>Overført<br/>overskud eller<br/>underskud<br/>kr.</b> | <b>Forslag til<br/>udbytte for<br/>regnskabs-<br/>året<br/>kr.</b> |
|-------------------------------|---|---|--|--|
| Egenkapital<br>primo          | 125.000                                 | 1.029.769   | 7.782.886  | 103.400  |
| Udbetalt<br>ordinært udbytte  | 0                                       | 0   | 0  | (103.400)  |
| Årets resultat                | 0                                       | 1.323.675   | 1.091.442  | 105.800  |
| <b>Egenkapital<br/>ultimo</b> | <b>125.000</b>                          | <b>2.353.444</b>  | <b>8.874.328</b>   | <b>105.800</b>   |
|                               |   |   |  | <b>I alt<br/>kr.</b>   |
| Egenkapital primo             |   |   |  | 9.041.055  |
| Udbetalt ordinært udbytte     |   |   |  | (103.400)  |
| Årets resultat                |   |   |  | 2.520.917  |
| <b>Egenkapital ultimo</b>     |   |   |  | <b>11.458.572</b>  |

## Noter

|  | <u>2017</u>           | <u>2016</u>            |
|--|-----------------------|------------------------|
| <b>1. Personaleomkostninger</b>                    |                       |                        |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere  | <u>0</u>              | <u>0</u>               |
|  |                       |                        |
|  | <u>2017</u>           | <u>2016</u>            |
|  | <u>kr.</u>            | <u>kr.</u>             |
| <b>2. Andre finansielle indtægter</b>              |                       |                        |
| Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 160.690               | 29.642                 |
| Dagsværdireguleringer                              | <u>33.094</u>         | <u>22.086</u>          |
|  | <b><u>193.784</u></b> | <b><u>51.728</u></b>   |
|  |                       |                        |
|  | <u>2017</u>           | <u>2016</u>            |
|  | <u>kr.</u>            | <u>kr.</u>             |
| <b>3. Skat af årets resultat</b>                   |                       |                        |
| Aktuel skat  | 53.459                | 18.993                 |
| Ændring af udskudt skat                            | 1.200                 | (8.700)                |
| Regulering vedrørende tidligere år                 | <u>(2.894)</u>        | <u>21.707</u>          |
|  | <b><u>51.765</u></b>  | <b><u>32.000</u></b>   |
|  |                       |                        |
|  |                       | <b>Andre</b>           |
|  |                       | <b>anlæg,</b>          |
|  |                       | <b>drifts-</b>         |
|  |                       | <b>materiel og</b>     |
|  |                       | <b>inventar</b>        |
|  |                       | <b><u>kr.</u></b>      |
| <b>4. Materielle anlægsaktiver</b>                 |                       |                        |
| Kostpris primo                                     |                       | <u>75.500</u>          |
| <b>Kostpris ultimo</b>                             |                       | <b><u>75.500</u></b>   |
|  |                       |                        |
| Af- og nedskrivninger primo                        |                       | <u>(75.500)</u>        |
| <b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>                |                       | <b><u>(75.500)</u></b> |
|  |                       |                        |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>                |                       | <u>0</u>               |

## Noter

|                                     | <b>Kapital-<br/>andele i<br/>tilknyttede<br/>virk-<br/>somheder<br/>kr.</b> |
|-------------------------------------|---|
| <b>5. Finansielle anlægsaktiver</b> |   |
| Kostpris primo                      | <u>3.062.500</u>  |
| <b>Kostpris ultimo</b>              | <b><u>3.062.500</u></b>   |
| <br>                                |   |
| Opskrivninger primo                 | 1.029.768   |
| Andel af årets resultat             | 2.323.674   |
| Udbytte                             | <u>(1.000.000)</u>  |
| <b>Opskrivninger ultimo</b>         | <b><u>2.353.442</u></b>   |
| <br>                                |   |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b> | <b><u>5.415.942</u></b>   |

I den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 indgår koncerngoodwill med 614.472 kr.

## 6. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for det sambeskattede selskab og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehaverne, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter andre driftsindtægter og eksterne omkostninger.

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder administrationsomkostninger mv.

## Anvendt regnskabspraksis

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder mv.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder tillæg under acontoskatteordningen mv.

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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 alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

3 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

## Anvendt regnskabspraksis

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. Den anvendte afskrivningsperiode udgør 10 år. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Tilgodehavender

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

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

### Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.



## Anvendt regnskabspraksis

### Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

### Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.