

JF Holding, Aabenraa ApS

Bjerggade 34, 6200 Aabenraa

CVR-nr. 27 51 28 36



Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 31. maj 2016

Som dirigent:



.....
Jesper Fogtmann

EY

Building a better
working world



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	3
Oplysninger om selskabet	4
Årsregnskab 1. januar - 31. december	5
Resultatopgørelse	5
Balance	6
Egenkapitalopgørelse	8
Noter	9

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for JF Holding, Aabenraa 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.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aabenraa, den 31. maj 2016

Direktion:



Jesper Fogtmann

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejeren i JF Holding, Aabenraa ApS

Vi har revideret årsregnskabet for JF Holding, Aabenraa ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. 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 vurderingen 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.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores 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.

Sønderborg, den 31. maj 2016

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Thorbjørn Bruhn
statsaut. revisor



Oplysninger om selskabet

Navn	JF Holding, Aabenraa ApS
Adresse, postnr., by	Bjerggade 34, 6200 Aabenraa
CVR-nr.	27 51 28 36
Hjemstedskommune	Aabenraa
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	Jesper Fogtmann
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Nørre Havnegade 43, 6400 Sønderborg

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	2015	2014
	Andre eksterne omkostninger	-313.243	-359.924
	Bruttoresultat	-313.243	-359.924
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-9.048.297	15.570.794
	Finansielle indtægter	2.020.433	2.793.638
	Finansielle omkostninger	-288.841	-13.934
	Resultat før skat	-7.629.948	17.990.574
3	Skat af årets resultat	-335.698	-593.611
	Andre skatter	-9.973	-3.877
	Årets resultat	-7.975.619	17.393.086
	Forslag til resultatdisponering		
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	5.000.000	18.000.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	-19.048.297	15.570.794
	Overført resultat	6.072.678	-16.177.708
		-7.975.619	17.393.086

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
4	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i associerede virksomheder (indre værdi)	323.747.247	321.185.366
	Andre tilgodehavender	<u>3.526.276</u>	<u>2.961.797</u>
		<u>327.273.523</u>	<u>324.147.163</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>327.273.523</u>	<u>324.147.163</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Andre tilgodehavender	<u>28.475</u>	<u>123.763</u>
		<u>28.475</u>	<u>123.763</u>
	Værdipapirer og kapitalandele		
	Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>22.228.307</u>	<u>26.385.360</u>
		<u>22.228.307</u>	<u>26.385.360</u>
	Likvide beholdninger	<u>911.035</u>	<u>61.301</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>23.167.817</u>	<u>26.570.424</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>350.441.340</u></u>	<u><u>350.717.587</u></u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	PASSIVER		
	Egenkapital		
	Selskabskapital	1.256.900	1.256.900
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	57.629.457	55.067.575
	Overført resultat	286.148.413	280.075.735
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	5.000.000	14.000.000
	Egenkapital i alt	<u>350.034.770</u>	<u>350.400.210</u>
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til banker	207.852	85.265
	Skyldig selskabsskat	168.077	201.031
	Anden gæld	30.641	31.081
		<u>406.570</u>	<u>317.377</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>406.570</u>	<u>317.377</u>
	PASSIVER I ALT	<u>350.441.340</u>	<u>350.717.587</u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Virksomhedens væsentligste aktiviteter
- 5 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

kr.	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	1.256.900	55.067.575	280.075.735	14.000.000	350.400.210
Årets resultat	0	-19.048.295	6.072.678	5.000.000	-7.975.617
Valutakursregulering	0	18.765.177	0	0	18.765.177
Andre værdireguleringer af egenkapital	0	2.845.000	0	0	2.845.000
Udloddet udbytte	0	0	0	-14.000.000	-14.000.000
Egenkapital 31. december 2015	1.256.900	57.629.457	286.148.413	5.000.000	350.034.770

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for JF Holding, Aabenraa ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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

Andre eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Posten omfatter den forholdsmæssige andel af resultat efter skat i associerede virksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger 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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital, med tillæg af koncerngoodwill og koncerninterne tab og fradrag af koncerninterne avancer og eventuel negativ goodwill. Kapitalandele i virksomheder med negativ indre værdi måles til kr. 0. Virksomhedens forholdsmæssige andel af en eventuel negativ egenkapital modregnes i tilgodehavender hos kapitalandelen i det omfang det er uerholdeligt. Beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af nye dattervirksomheder eller associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

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.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres til kursværdien på balancedagen, såfremt værdipapirerne er børsnoterede, og en værdi beregnet ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesprincipper, såfremt værdipapirerne ikke er børsnoterede.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Selskabsskat

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 betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

2 Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens væsentligste aktiviteter er at besidde aktier og foretage investeringer.

kr.	2015	2014
3 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	335.698	593.611
	<u>335.698</u>	<u>593.611</u>

4 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder (indre værdi)	Andre tilgodehavender	I alt
Kostpris 1. januar 2015	266.117.790	2.961.797	269.079.587
Tilgang	0	564.479	564.479
Kostpris 31. december 2015	<u>266.117.790</u>	<u>3.526.276</u>	<u>269.644.066</u>
Værdireguleringer 1. januar 2015	55.067.576	0	55.067.576
Valutakursregulering	18.765.177	0	18.765.177
Udloddet udbytte	-10.000.000	0	-10.000.000
Andel af årets resultat	-9.048.296	0	-9.048.296
Egenkapitalreguleringer hos kapitalandele	2.845.000	0	2.845.000
Værdireguleringer 31. december 2015	<u>57.629.457</u>	<u>0</u>	<u>57.629.457</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>323.747.247</u>	<u>3.526.276</u>	<u>327.273.523</u>

	Retsform	Ejerandel
Associerede virksomheder		
KOFF A/S	Aabenraa	50,00 %
KOFF Investment AG	Schweiz	25,00 %

5 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

JF Holding, Aabenraa ApS har ydet tilsagn om investering i Merchant Equity Large Cap Europe IV ApS samt Merchant Equity Large Cap Europe VI ApS. Restforpligtelsen pr. 31. december 2015 udgør 5.368 t.kr. Herudover har selskabet stillet betalingsgaranti på 261 t.kr. overfor Merchant Equity Large Cap Europe VI ApS.