

# **JAA-INVEST ApS**

Sjællandsgade 67  
7100 Vejle

Årsrapport  
1. januar 2015 - 31. december 2015

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling den**

**13/05/2016**

---

**Jesper Aagaard**  
**Dirigent**

---

**Indhold****Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger .....	3
------------------------------	---

**Påtegninger**

Ledelsespåtegning .....	4
-------------------------	---

**Erklæringer**

Den uafhængige revisors erklæringer .....	5
---	---

**Ledelsesberetning**

Ledelsesberetning .....	7
-------------------------	---

**Årsregnskab**

Anvendt regnskabspraksis .....	8
--------------------------------	---

Resultatopgørelse .....	11
-------------------------	----

Balance .....	12
---------------	----

Egenkapitalopgørelse .....	14
----------------------------	----

Noter .....	15
-------------	----

# Virksomhedsoplysninger

**Virksomheden** JAA-INVEST ApS  
Sjællandsgade 67  
7100 Vejle

CVR-nr: 28112637  
Regnskabsår: 01/01/2015 - 31/12/2015

**Revisor** REVISIONSFIRMAET JAN CHRISTIANSEN STATS-AUTORISERET  
REVISIONSANPARTSSELSKAB  
Vestre Engvej 3  
5400 Bogense  
DK Danmark  
CVR-nr: 27619096  
P-enhed: 1010423046

# Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar 2015 – 31. december 2015 for JAA-Invest 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 2013 – 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 13/05/2016

**Direktion**

Jesper Seiffert Aagaard

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i JAA-INVEST ApS

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for JAA-INVEST ApS for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 handlinger 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.

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 2015 - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## **Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet**

Uden at tage forbehold gør vi opmærksom på selskabets tilgodehavender i Consensum ApS, der delvis er ejet af hovedaktionæren. Tildodehavendet udgør 1.017 TDKK og er indarbejdet til kurs 100, på trods af negativ egenkapital i Consensum ApS. Vi er på det foreliggende grundlag enige i selskabets værdiansættelse, men henleder dog opmærksomheden på den usikkerhed, der er forbundet hermed.

## **Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering**

### **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.

Bogense, 13/05/2016

Jan Christiansen  
Statsautoriseret revisor  
REVISIONSFIRMAET JAN CHRISTIANSEN STATS AUTORISERET  
REVISIONSANPARTSSELSKAB  
CVR: 27619096

# Ledelsesberetning

## Hovedaktiviteter

Selskabets aktiviteter er at besidde kapitalandele i tilknyttede virksomheder og anden investeringsaktivitet.

## Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud på 113 t.kr., hvilket ledelsen efter omstændighederne anser for tilfredsstillende.

### Begivenheder efter regnskabsafslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentlig vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

# Anvendt regnskabspraksis

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

I henhold til årsregnskabslovens §110, stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

## Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdiregulering 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.

## Resultatopgørelse

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og –omkostninger samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta mv.

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

### Skat af årets resultat

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.

## Balance

### Finansielle anlægsaktiver

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.



I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året med fradrag af afskrivning af goodwill under posten "Resultatandele i tilknyttede virksomheder".

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i tilknyttede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv henholdsvis negativ forskelsværdi (goodwill eller negativ goodwill).

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til DKK 0. Såfremt moderselskabet har en retlig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensættelse hertil.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder henlægges ved over-skudsdisponeringen til en "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af netto-aktiver på salgstidspunktet inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen.

### **Tilgodehavender**

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

### **Udbytte**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### **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 efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

### **Gældsforpligtelser**

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til kostpris, svarende 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, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancen, måles til balancen dagens valutakurs. Forskellen mellem balancen dagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

# Resultatopgørelse 1. jan 2015 - 31. dec 2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
<b>Bruttofortjeneste/Bruttotab .....</b>		<b>-15.647</b>	<b>-25.000</b>
Personaleomkostninger .....	1	-41.100	-76.650
<b>Resultat af ordinær primær drift .....</b>		<b>-56.747</b>	<b>-101.650</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....		7.903	-511.759
Andre finansielle indtægter .....	2	190.956	195.647
Øvrige finansielle omkostninger .....	3	-28.759	-37.389
<b>Ordinært resultat før skat .....</b>		<b>113.353</b>	<b>-455.151</b>
Skat af årets resultat .....	4	0	0
<b>Årets resultat .....</b>		<b>113.353</b>	<b>-455.151</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen .....		101.200	99.800
Overført resultat .....		12.153	-554.951
<b>I alt .....</b>		<b>113.353</b>	<b>-455.151</b>

# Balance 31. december 2015

## Aktiver

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....		2.505.735	2.497.832
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt .....</b>	<b>5</b>	<b>2.505.735</b>	<b>2.497.832</b>
<b>Anlægsaktiver i alt .....</b>		<b>2.505.735</b>	<b>2.497.832</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder .....		5.877.576	5.860.265
Andre tilgodehavender .....		1.017.153	958.291
<b>Tilgodehavender i alt .....</b>		<b>6.894.729</b>	<b>6.818.556</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele .....		4.436	3.804
<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt .....</b>		<b>4.436</b>	<b>3.804</b>
Likvide beholdninger .....		100.612	106.402
<b>Omsætningsaktiver i alt .....</b>		<b>6.999.777</b>	<b>6.928.762</b>
<b>Aktiver i alt .....</b>		<b>9.505.512</b>	<b>9.426.594</b>

# Balance 31. december 2015

## Passiver

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Registreret kapital mv. ....		1.000.000	1.000.000
Overført resultat .....		6.986.296	6.974.143
Forslag til udbytte .....		101.200	99.800
<b>Egenkapital i alt .....</b>		<b>8.087.496</b>	<b>8.073.943</b>
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt .....		1.707	13.758
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring .....		1.416.309	1.338.893
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>1.418.016</b>	<b>1.352.651</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>1.418.016</b>	<b>1.352.651</b>
<b>Passiver i alt .....</b>		<b>9.505.512</b>	<b>9.426.594</b>

# Egenkapitalopgørelse 1. jan 2015 - 31. dec 2015

	Registreret kapital mv.	Overført resultat	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital, primo .....	1.000.000	6.974.143	99.800	8.073.943
Udbytte .....		-101.200	101.200	0
Betalt udbytte .....			-99.800	-99.800
Årets resultat .....		113.353		113.353
Egenkapital, ultimo .....	1.000.000	6.986.296	101.200	8.087.496

Anpartskapitalen består af 1.000 anparter á nominelt DKK 1.000.

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

# Noter

## 1. Personaleomkostninger

	2015 kr.	2014 kr.
Løn og gager	69.600	76.650
Viderefaktureret	-28.500	0
	<u>41.100</u>	<u>76.650</u>

## 2. Andre finansielle indtægter

	2015 kr.	2014 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	116.878	121.124
Øvrige finansielle indtægter	74.078	74.523
	<u>190.956</u>	<u>195.647</u>

## 3. Øvrige finansielle omkostninger

	2015 kr.	2014 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	28.759	31.485
Nedskrivning af koncernfordringer	0	5.904
	<u>28.759</u>	<u>37.389</u>

## 4. Skat af årets resultat

	2015 kr.	2014 kr.
Regulering af udskudt skat	0	0
Refusion af skat fra sambeskattet datterselskab	0	0
Skat vedrørende tidligere år	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>

## 5. Finansielle anlægsaktiver i alt

	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.</b>
Kostpris primo	7.477.060
Tilgang	0
Afgang	-0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>7.477.060</b>
Værdiregulering primo	-4.467.469
Årets resultatandele	7.903
Værdiregulering	0
<b>Nettoopskrivninger ultimo</b>	<b>-4.971.325</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>2.505.735</b>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

<b>Navn, retsform og hjemsted</b>	<b>Ejerandel Selskabskapital</b>		<b>Årets resultat</b>
JAA-Ejendomme ApS, Vejle A/S, Vejle	100%	610.000	395.333
Rokkevænget Middelfart ApS, Vejle	100%	80.000	-387.430

## 6. Oplysning om pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er der stillet sikkerhed i bankindestående for 101 t.kr.

Selskabet har endvidere stillet kaution over for selskabet Consensum A/S' gæld til pengeinstitutter. Kautionen er ulimiteret, og bankgælden i dette selskab udgør 4.797 t.kr.

Selskabet har ligeledes stillet kaution over for selskabet JAA-Ejendomme ApS' gæld til pengeinstitutter. Kautionen er ulimiteret, og bankgælden i dette selskab udgør TDKK 606.

Selskabet har kautioneret for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheders gæld til realkreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Realkreditgælden i dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder udgør TDKK 11.568.