

JA-Pecunia ApS

Granvænget 8
2690 Karlslunde

CVR-nr. 28 84 30 38

Årsrapport for 2015

(11. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 10. juni 2016

Jesper Andreasen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger	4
---------------------	---

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Noter til årsrapporten	11

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for JA-Pecunia 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 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Karlsunde, den 7. juni 2016

Direktion

Jesper Andreasen

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejeren i JA-Pecunia ApS

Vi har revideret årsregnskabet for JA-Pecunia 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.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.


Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

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.

Hellerup, den 7. juni 2016

CVR-nr. 33 25 68 76

 Crowe Horwath.

Hans Olsen
Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	JA-Pecunia ApS Granvænget 8 2690 Karlslunde CVR-nr.: 28 84 30 38 Regnskabsår: 1. januar - 31. december Stiftet: 1. januar 2005 Hjemsted: Greve
Hovedaktivitet	Investeringsvirksomhed
Direktion	Jesper Andreasen
Revision	Crowe Horwath Statsautoriseret Revisionsinteressentskab Rygårds Allé 104 2900 Hellerup

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for JA-Pecunia ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af associerede virksomheders resultat.

Skat af årets resultat

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ 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 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 associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse nedenfor vedrørende opgørelse af goodwill.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser, indregnes under kapitalandele i associerede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Tilgodehavender

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

Værdipapirer

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

Egenkapital

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.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Resultatopgørelse

1. januar - 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr.
Bruttotab		-88.282	-98
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		-1.983.854	-381
Finansielle indtægter	1	3.237.189	4.263
Finansielle omkostninger	2	<u>-874.030</u>	<u>-7.906</u>
Resultat før skat		291.023	-4.122
Skat af årets resultat	3	<u>-278.898</u>	<u>-497</u>
Årets resultat		<u>12.125</u>	<u>-4.619</u>
 Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte		3.620.000	4.000
Overført resultat		<u>-3.607.875</u>	<u>-8.619</u>
		<u>12.125</u>	<u>-4.619</u>

Balance pr. 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr
Aktiver			
Kapitalandele i associerede virksomheder	4	3.012.235	3.521
Finansielle anlægsaktiver		3.012.235	3.521
Anlægsaktiver i alt		3.012.235	3.521
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.818.432	1.486
Andre tilgodehavender		1.013.528	2.402
Selskabsskat		807.573	0
Tilgodehavender		3.639.533	3.888
Værdipapirer		42.239.395	41.905
Værdipapirer		42.239.395	41.905
Likvide beholdninger		2.379.157	5.835
Omsætningsaktiver i alt		48.258.085	51.628
Aktiver i alt		51.270.320	55.149

Balance pr. 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr
Passiver			
Selskabskapital		125.000	125
Overført resultat		37.967.260	41.575
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>3.620.000</u>	<u>4.000</u>
Egenkapital	5	<u>41.712.260</u>	<u>45.700</u>
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		429.416	397
Selskabsskat		0	347
Anden gæld		<u>9.128.644</u>	<u>8.705</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>9.558.060</u>	<u>9.449</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>9.558.060</u>	<u>9.449</u>
Passiver i alt		<u>51.270.320</u>	<u>55.149</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	kr.	t.kr.
1 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra associerede virksomheder	95.271	51
Andre finansielle indtægter	<u>3.141.918</u>	<u>4.212</u>
	<u>3.237.189</u>	<u>4.263</u>
2 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	16.969	0
Andre finansielle omkostninger	855.436	7.890
Rentetillæg selskabsskat	<u>1.625</u>	<u>16</u>
	<u>874.030</u>	<u>7.906</u>
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	278.898	387
Regulering af udskudt skat	<u>0</u>	<u>110</u>
	<u>278.898</u>	<u>497</u>

Noter til årsrapporten

	2015	2014
	kr.	t.kr
4 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2015	8.979.806	6.980
Tilgang i årets løb	1.181.790	2.000
Afgang i årets løb	-200.001	0
Kostpris 31. december 2015	<u>9.961.595</u>	<u>8.980</u>
Værdireguleringer 1. januar 2015	-5.458.158	-5.619
Årets afgang	-42.082	0
Årets resultat	-1.979.516	-298
Udbytte til moderselskabet	0	-100
Regulering i forbindelse med kapitalforhøjelse	417.753	641
Afskrivning på goodwill	-330.010	-83
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	<u>442.653</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 31. december 2015	<u>-6.949.360</u>	<u>-5.459</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>3.012.235</u>	<u>3.521</u>

Heraf udgør goodwill t.kr. 1.238.

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
2610 Mighty Bulls ApS	Rødovre	20,00%
Bull Bug ApS	København	49,00%
CPH Inventures A/S	København	20,88%
Duhn, Graa, Prehn & Andreasen Partners ApS	Hillerød	25,00%

Noter til årsrapporten

5 Egenkapital

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabs- året</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2015	125.000	41.575.135	4.000.000	45.700.135
Betalt ordinært udbytte	0	0	-4.000.000	-4.000.000
Årets resultat	0	-3.607.875	3.620.000	12.125
Egenkapital 31. december 2015	<u>125.000</u>	<u>37.967.260</u>	<u>3.620.000</u>	<u>41.712.260</u>