
E & J Invest A/S

Philip Heymanns Allé 3, 1., 2900 Hellerup

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 29 42 83 01

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 21/6 2016

Jesper Thaning
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 6

Balance 31. december 7

Noter til årsregnskabet 9

Regnskabspraksis 12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for E & J Invest A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 21. juni 2016

Direktion

Jesper Thaning

Bestyrelse

Morten Nielsen
formand

Jesper Thaning

Anette Thaning

Barbra Sommer

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i E & J Invest A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for E & J Invest A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og 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 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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 erklæringer

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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Hellerup, den 21. juni 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Claus Christensen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

E & J Invest A/S
Philip Heymanns Allé 3, 1.
2900 Hellerup

CVR-nr.: 29 42 83 01
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Stiftet: 27. marts 2006
Hjemstedskommune: Gentofte

Bestyrelse

Morten Nielsen, formand
Jesper Thaning
Anette Thaning
Barbra Sommer

Direktion

Jesper Thaning

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i investeringsvirksomhed.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 10.704.918, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 14.477.628.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Ledelsen betragter årets resultat som tilfredsstillende og over det forventede. Årets positive resultat kan primært henføres til værdiregulering af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Selskabet forventer et positivt resultat for 2016.

Kapitalberedskabet

For at styrke kapitalberedskabet har selskaberne Jamac ApS og Egehøj ApS afgivet tilbagetrædelseserklæringer over for selskabets øvrige kreditorer med et beløb på TDKK 23.543 ligesom Jamac ApS og Egehøj ApS har afgivet erklæring om at ville understøtte selskabets drift i 2016, herunder at stille den nødvendige driftslikviditet til rådighed indtil selskabets generalforsamling i 2017.

Selskabets årsregnskab er således aflagt under forudsætning om fortsat drift.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har pr. 31 december 2015 et tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder på TDKK 1.077

Det er ledelsens forventning, at tilgodehavenderne vil blive indfriet i sin helhed over tid og at der ikke er behov for nedskrivning herpå. Det er således ledelsens vurdering, at der alene knytter sig en mindre usikkerhed ved måling af tilgodehavendet.

Selskabet måler kapitalandele i tilknyttede virksomheder til dagsværdi, hvilket i sagens natur involverer vurderinger og skøn.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Andre eksterne omkostninger		-66.857	-53.556
Bruttoresultat		-66.857	-53.556
Værdiregulering af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		11.680.332	13.488.950
Finansielle indtægter	3	34.503	938.763
Finansielle omkostninger	4	-949.733	-1.142.729
Resultat før skat		10.698.245	13.231.428
Skat af årets resultat	5	6.673	555.652
Årets resultat		10.704.918	13.787.080

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	0
Overført resultat		10.704.918	13.787.080
		10.704.918	13.787.080

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0
Materielle anlægsaktiver	6	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	36.555.676	15.322.457
Andre tilgodehavender		298.639	287.153
Finansielle anlægsaktiver		36.854.315	15.609.610
Anlægsaktiver		36.854.315	15.609.610
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	2	1.076.893	15.079.456
Udskudt skatteaktiv		1.025.499	1.017.734
Tilgodehavender		2.102.392	16.097.190
Likvide beholdninger		419.403	39.820
Omsætningsaktiver		2.521.795	16.137.010
Aktiver		39.376.110	31.746.620

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		13.977.628	3.272.710
Egenkapital	8	14.477.628	3.772.710
Kreditinstitutter		23.543.483	22.636.103
Leverandører af varer og tjenesteydelser		30.000	30.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.291.793	5.274.601
Anden gæld		33.206	33.206
Kortfristede gældsforpligtelser		24.898.482	27.973.910
Gældsforpligtelser		24.898.482	27.973.910
Passiver		39.376.110	31.746.620
Fortsat drift	1		
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	2		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
Nærtstående parter og ejerforhold	9		

Noter til årsregnskabet

1 Fortsat drift

Med henblik på at understøtte selskabets drift og stille fornøden driftskapital til rådighed har selskaberne Jamac ApS og Egehøj ApS afgivet tilbagetrædelseserklæring over for øvrige kreditorer med TDKK 23.543 samt støtteerklæring således, at fornøden likviditet til at sikre selskabets fortsatte drift er til stede frem til selskabets generalforsamling i 2017.

Årsregnskabet er således aflagt under forudsætning om selskabets fortsatte drift.

2 Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder

Selskabet har pr. 31 december 2015 tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder på TDKK 1.077.

Det er ledelsens forventning, at tilgodehavenderne vil blive indfriet i sin helhed over tid og at der ikke er behov for nedskrivning herpå. Det er således ledelsens vurdering, at der alene knytter sig en mindre usikkerhed til måling af tilgodehavenderne.

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	23.017	585.656
Andre finansielle indtægter	<u>11.486</u>	<u>353.107</u>
	<u>34.503</u>	<u>938.763</u>
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	44.288	248.127
Andre finansielle omkostninger	<u>905.445</u>	<u>894.602</u>
	<u>949.733</u>	<u>1.142.729</u>
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	0
Årets udskudte skat	-6.673	-224.694
Sambeskatningsbidrag tidligere år	<u>0</u>	<u>-330.958</u>
	<u>-6.673</u>	<u>-555.652</u>

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	50.380
Kostpris 31. december	50.380
Ned- og afskrivninger 1. januar	50.380
Ned- og afskrivninger 31. december	50.380
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0

7 Kapitalandele i dattervirksomheder

	2015 DKK	2014 DKK
Kostpris 1. januar	10.029.954	9.695.954
Tilgang i årets løb	9.552.887	501.000
Afgang i årets løb	0	-167.000
Kostpris 31. december	19.582.841	10.029.954
Værdireguleringer 1. januar	5.292.503	-8.196.447
Årets værdiregulering	11.680.332	13.488.950
Værdireguleringer 31. december	16.972.835	5.292.503
Regnskabsmæssig værdi 31. december	36.555.676	15.322.457

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Focus ApS	Hellerup	500.000	100%	2.396.785	-1.137.168
B Foods ApS	Charlottenlund	135.000	100%	2.114.099	-1.398.771
MOVINN A/S	Hellerup	501.000	67%	-690.511	-1.191.511

Noter til årsregnskabet

8 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	500.000	3.272.710	3.772.710
Årets resultat	0	10.704.918	10.704.918
Egenkapital 31. december	500.000	13.977.628	14.477.628

Selskabskapitalen består af 500.000 aktier à nominelt DKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

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

9 Nærtstående parter og ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

WOSP ApS, Strandvejen 200, 2920 Charlottenlund

MAC-Invest ApS, Engbakkevej 7, 2920 Charlottenlund

10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Selskabet har med henblik på at sikre den fortsatte drift i B Foods ApS afgivet tilbagetrædelseserklæring over for kreditorer i B Foods ApS. Selskabets tilgodehavende hos B Foods ApS omfattet af tilbagetrædelseserklæring udgør pr. 31. december 2015 TDKK 911.

Selskabet har endvidere med henblik på at sikre den fortsatte drift i den tilknyttede virksomhed B Foods ApS afgivet støtteerklæring med henblik på at stille fornøden driftslikviditet til rådighed for selskabet.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst.

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for E & J Invest A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

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 finansiell post.

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

Regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved leasing af selskabets anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen, når fordele og risici er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet inden årets udgang.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til autodrift, reklame og administration m.v.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Værdiregulering af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes værdireguleringer af kapitalandelene for året under posten ”Værdiregulering af kapitalandele i tilknyttede virksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede, urealiserede valutakursreguleringer samt kursregulering på værdipapirer.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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 100% ejede danske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til vurderet dagsværdi ved regnskabsårets udløb. Værdireguleringer af kapitalandele indregnes i resultatopgørelsen under værdiregulering af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter udlån til eksterne parter.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udsudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udsudt 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.

Udsudte 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 udsudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Regnskabspraksis

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.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.