

J.J. Værdipapirer og Ejendomme ApS

Lille Gråbrødrestræde 1, 1.th.
5000 Odense C

CVR-nr. 30 20 06 67

Årsrapport

2015/2016

1. maj 2015 - 30. april 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling

Odense, den 30/9 2016


John Borup Jacobsen
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	1
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	3
Årsregnskabet	
Anvendt regnskabspraksis	4
Resultatopgørelse	7
Balance, aktiver	8
Balance, passiver	9
Noter	10

Selskabsoplysninger

Selskab

J.J. Værdipapirer og Ejendomme ApS
Lille Gråbrødrestræde 1, 1.th.
5000 Odense C

Formål: Køb og salg af aktier og anparer,
køb, salg og udlejning af fast
ejendom, finansiering og dermed
beslægtet virksomhed.

CVR-nr. 30 20 06 67
Hjemsted: Odense
Regnskabsperiode: 1. maj - 30. april

Direktion

John Borup Jacobsen

Revisor

PK Revision
Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab
Rugårdsvej 46C
5000 Odense C
Telefon 65 48 73 00
CVR-nr. 31 49 52 88

Statsautoriseret revisor: Palle Knudsen
Ledende revisor: Carsten Andreasen

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. maj 2015 - 30. april 2016 for J.J. Værdipapirer og Ejendomme ApS.

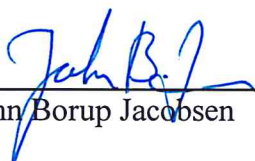
Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 30. september 2016

Direktion:



John Borup Jacobsen

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejer i J.J. Værdipapirer og Ejendomme ApS

Vi har revideret årsregnskabet for J.J. Værdipapirer og Ejendomme ApS for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016, 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.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Odense, den 30. september 2016

PK Revision

Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab

CVR-nr. 31 49 52 88

Palle Knudsen

statsautoriseret revisor

Anvendt regnskabspraksis

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

Årsrapporten aflægges i danske kroner.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Foreslået udbytte indregnes først som en forpligtelse på det tidspunkt, hvor det vedtages på generalforsamlingen. Hidtil er foreslået udbytte indregnet under kortfristede gældsforpligtelser.

Den akkumulerede virkning af den indregnede praksisændring medfører en forøgelse af egenkapitalen pr. 30. april 2016 på t.kr. 1.000 og en tilsvarende reduktion af kortfristede gældsforpligtelser.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver og forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde eller fragå selskabet, og aktivets eller 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.

Resultatopgørelse

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Finansielle poster

Finansielle poster indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret, og omfatter renteindtægter og rentekomkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

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.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser 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.

Anvendt regnskabspraksis

Balance

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandel i associeret virksomhed

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af associeret virksomheds resultat efter forholdsmæssig eliminerings af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Kapitalandel i associeret virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandel i associeret virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

I henhold til ÅRL § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Omsætningsaktiver

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab til nettorealiseringsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Anvendt regnskabspraksis

Udbytte

Forslag til udbytte for regnskabsåret, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

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 samt for betalte aconto skatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat 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.

Selskabsskatteprocenten nedsættes gradvist fra 25% til 22% i indkomstårene 2014 – 2016. 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. Effekten af ændringen af dette regnskabsmæssige skøn er indregnet med 0 kr.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse for 1. maj - 30. april

Note	2015/2016 kr.	2014/2015 kr.
Bruttotab	-9.375	-9.281
Indtægter af kapitalandele i associeret virksomhed	13.915.516	1.814.531
Renteindtægter, koncernselskab	38.194	36.989
Andre finansielle indtægter	381	3
Andre finansielle omkostninger	-126	-169
Resultat før skat	13.944.590	1.842.073
Skat af årets resultat	-6.336	-6.510
Årets resultat	13.938.254	1.835.563
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte	1.000.000	490.000
Ekstraordinært udbytte	0	195.800
Henlæggelse til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	12.935.516	1.324.531
Overført til overført resultat	2.738	-174.768
	13.938.254	1.835.563

Balance pr. 30. april**Aktiver**

Note	2016 kr.	2015 kr.
2 Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	39.938.736	26.513.220
Anlægsaktiver	39.938.736	26.513.220
Tilgodehavende hos associeret virksomhed	942.770	920.035
Selskabsskat	154	5.058
Tilgodehavender	942.924	925.093
Likvide beholdninger	6.415	1.466
Omsætningsaktiver	949.339	926.559
Aktiver	40.888.075	27.439.779

Balance pr. 30. april**Passiver**

Note	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
3 Virksomhedskapital	125.000	125.000
4 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	32.396.901	19.461.385
5 Overført resultat	7.355.106	7.352.368
Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.000.000	490.000
Egenkapital	<u>40.877.007</u>	<u>27.428.753</u>
Gæld til selskabsdeltager	1.650	1.650
Anden gæld	9.418	9.376
Kortfristede gældsforpligtelser	<u>11.068</u>	<u>11.026</u>
Gældsforpligtelser	<u>11.068</u>	<u>11.026</u>
Passiver	<u>40.888.075</u>	<u>27.439.779</u>
6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
7 Eventualposter mv.		

Noter

1 Væsentligste aktiviteter

Besiddelse af kapitalandele i associeret virksomhed.

2 Finansielle anlægsaktiver

Navn:	Hjemsted	Ejerandel	Resultat	Egenkapital
Associeret virksomhed:				
Cervogruppen ApS	Odense	24,5%	<u>56.798.023</u>	<u>163.015.248</u>

	2015/2016	2014/2015
	kr.	kr.

3 Virksomhedskapital

Saldo primo	125.000	125.000
	125.000	125.000

Virksomhedskapitalen består af 125 kapitalandele á nominelt kr. 1.000.
Ingen kapitalandele er tillagt særlige rettigheder.

Kapitalen har været uændret i de seneste 5 år.

4 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Saldo primo	19.461.385	18.136.854
Fra årets resultatfordeling	12.935.516	1.324.531
	32.396.901	19.461.385

5 Overført resultat

Saldo primo	7.352.368	7.527.136
Fra årets resultatfordeling	2.738	-174.768
	7.355.106	7.352.368

Noter

6 Pansætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

7 Eventualposter mv.

Eventualaktiver

Ingen kendte.

Eventualforpligtelser

Ingen kendte.