

# **JEM Holding Frejlev A/S**

CVR-nr. 30 20 31 43

## **Årsrapport for 2015/16**

Godkendt på den ordinære  
Generalforsamling den 19. august 2016

JENS ERIK MØLGAARD

---

Dirigent

---

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7 - 8
Anvendt regnskabspraksis	9 - 12
Resultatopgørelse	13
Balance	14 - 15
Noter	16 - 19

---

---

**Selskabet**

---

JEM Holding Frejlev A/S  
Nibevej 331  
9200 Aalborg SV  
Telefon: 98 34 34 11  
Telefax: 98 34 33 49  
Kommune: Aalborg  
CVR-nr.: 30 20 31 43

---

**Bestyrelse**

---

Ellen Mølgaard Korsager, formand  
Jens Erik Mølgaard  
Jens Mølgaard

---

**Direktion**

---

Jens Erik Mølgaard

---

**Dattervirksomheder**

---

FC Beton A/S (ejerandel: 50,1%), frasolgt 31. marts 2016

---

**Revision**

---

Redmark  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Pengeinstitut**

---

Nordjyske Bank

Vi aflægger hermed selskabets årsrapport for 01.05.15 – 30.04.16.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultatet.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 14. juni 2016

## **Direktionen**

Jens Erik Mølgaard

## **Bestyrelsen**

Ellen Mølgaard Korsager

Jens Erik Mølgaard

Jens Mølgaard

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

### Til aktionærerne i JEM Holding A/S

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for JEM Holding Frejlev A/S 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.

## **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.

Aalborg, 14. juni 2016

## **REDMARK**

STATSAUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB

CVR-nr. 29442789

Jens Nørgaard

**Statsautoriseret revisor**

### **Hovedaktiviteter**

Selskabets aktivitet består i besiddelse af værdipapirer og kapitalandele.

### **Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold**

Vi betragter det realiserede resultat som værende tilfredsstillende, under hensyntagen til de gældende markedsforhold, og resultatet er i overensstemmelse med hvad der blev udmeldt af forventninger i årsrapporten for 2014/15.

Vedrørende den økonomiske stilling i øvrigt henviser vi til efterfølgende resultatopgørelse og balance samt noter m.v.

Kapitalandelen i den tilknyttede virksomhed er frasolgt pr. 31. marts 2016.

### **Særlige usikkerheder ved indregning eller måling**

Der er ingen særlige usikkerheder i forbindelse hermed.

### **Usædvanlige forhold**

Der er ingen usædvanlige forhold, som har påvirket den økonomiske stilling i selskabet.

### **Påvirkning af det eksterne miljø**

Virksomheden har ingen særlig påvirkning af det eksterne miljø.

### **Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

Der fremgår ingen egentlig forsknings- og udviklingsaktiviteter i selskabet, men der sker til stadighed en tilpasning af produkterne til markedsforholdene.

### **Aktiefordeling**

Selskabets aktier fordeler sig således:

Jens Erik Mølgaard	82,35%
Ellen Mølgaard Korsager	17,65%

**Forventninger til fremtiden**

Det kommende år forventes at indbringe et tilfredsstillende driftsresultat, under hensyntagen til de gældende markedsforhold.

**Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

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



**GENERELT**

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående 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.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når de er sandsynlige og kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

**VALUTA OG SIKRINGSDISPOSITIONER**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder lejeindtægter og eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration samt til lokaler.

**Finansielle poster**

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Endvidere indregnes tillæg/fradrag i forbindelse med afregning af selskabsskatten.

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

**Skatter**

Årets aktuelle skatter, årets sambeskatningsbidrag og årets udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

**BALANCE****Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnes til dagsværdi i balancen.

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til nominel værdi med fradrag for skønnede tabsrisici efter en individuel vurdering.

**Likvide beholdninger**

Likvider omfatter likvide beholdninger.

**Egenkapital**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som gældsforpligtelse.

**Aktuelle og udskudte skatter**

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Efter sambeskatningsreglerne overtager JEM Holding Frejlev A/S som administrationselskab hæftelsen for de tilknyttede virksomheders selskabsskatter

overfor skattemyndighederne i takt med de tilknyttede virksomheders betaling af sambeskatningsbidrag. Selskabet hæfter solidarisk og ubegrænset overfor skattemyndighederne for kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået indenfor sambeskatningskredsen. Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser og indregnes i balancen med den gældende skatteprocent. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Der påhviler ikke selskabet udskudt skat.

### **Gældsforpligtelser**

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Note		2015/16 DKK	2014/15 DKK
	<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>-33.480</b>	<b>-26.575</b>
1	Resultat i dattervirksomhed efter skat	2.324.636	-17.683
2	Finansielle indtægter	2.757.887	7.693.718
3	Finansielle omkostninger	-4.092.671	-255.659
	<b>Resultat før skat</b>	<b>956.372</b>	<b>7.393.801</b>
4	Skat af årets resultat	435.051	-1.743.190
	<b>Driftsresultat</b>	<b>1.391.423</b>	<b>5.650.611</b>

**Resultatdisponering**

Beløbet foreslås fordelt således:

Udbytte	500.000	500.000
Overført resultat	4.236.811	5.168.294
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-3.345.388	-17.683
<b>I alt</b>	<b>1.391.423</b>	<b>5.650.611</b>

<b>AKTIVER</b>		30.04.16	30.04.15
Note		DKK	DKK
1	Aktier i datterselskab	0	9.317.477
1	Andre værdipapirer og kapitalandele	34.400.060	40.354.537
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>34.400.060</b>	<b>49.672.014</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>34.400.060</b>	<b>49.672.014</b>
	Tilgodehavende, tilknyttede virksomheder	0	7.025.837
4	Tilgodehavende selskabsskat/sambeskatningsbidrag	2.451.925	60.834
	Andre tilgodehavender	17.546.569	33.054
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>19.998.494</b>	<b>7.119.725</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>13.610.229</b>	<b>10.314.575</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>33.608.723</b>	<b>17.434.299</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>68.008.783</b>	<b>67.106.313</b>

<b>PASSIVER</b>		30.04.16	30.04.15
Note		DKK	DKK
5	Aktiekapital	500.000	500.000
5	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	3.345.388
5	Overført overskud	65.785.050	61.548.239
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>66.285.050</b>	<b>65.393.627</b>
	Skyldigt udbytte	500.000	500.000
	Skyldig selskabsskat/sambeskatningsbidrag	1.216.733	1.205.686
	Anden gæld	7.000	7.000
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>1.723.733</b>	<b>1.712.686</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>1.723.733</b>	<b>1.712.686</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>68.008.783</b>	<b>67.106.313</b>
6	Eventualforpligtelser		
7	Nærtstående parter		
8	Ejerforhold		

**1. Finansielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Andre værdi- papirer og kapitalandele	Aktier i datter- selskab	I alt
Kostpris pr. 01.05.15	30.226.450	5.972.089	36.198.539
Årets anskaffelser	2.048.411	0	2.048.411
Årets afgang	-2.392.128	-5.972.089	-8.364.217
Kostpris pr. 30.04.16	29.882.733	0	29.882.733
Op-/nedskrivninger pr. 01.05.15	10.128.087	3.345.388	13.473.475
Årets resultat	0	2.324.636	2.324.636
Skyldig udbytte	0	0	0
Årets op-/nedskrivninger	-5.610.760	-5.670.024	-11.280.784
Opskrivninger pr. 30.04.16	4.517.327	0	4.517.327
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.16	34.400.060	0	34.400.060

2015/16 DKK	2014/15 DKK
----------------	----------------

**2. Finansielle indtægter**

Renteindtægter, bankindestående	66.086	85.556
Renteindtægter, datterselskab	0	225.393
Andre renteindtægter	225.994	0
Kursgevinst og kursregulering, aktier (netto)	0	5.377.875
Aktieudbytte	2.339.932	1.812.199
Afkast, obligationer m.v.	125.875	192.694
I alt	2.757.887	7.693.717

**3. Finansielle omkostninger**

Renter, SKAT	3.936	6.382
Kursgevinst og kursregulering, aktier (netto)	3.916.477	0
Kursgevinst og kursregulering, obligationer m.v. (netto)	172.258	249.277
I alt	4.092.671	255.659



2015/16  
DKK**4. Skatter**

Årets aktuelle skat	-435.051
Årets skat i alt	-435.051

Der fordeler sig således:

Skat af ordinært resultat	-435.051
---------------------------	----------

Skat af ordinært resultat forklares således:

Beregnet 22% skat af ordinært resultat før skat	210.402
Skat vedr. tbf. resultat samt avance salg af dattervirksomhed mv.	-645.453
I alt	-435.051

Tilgodehavende skat:

Årets aktuelle skat	435.051
I alt	435.051
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag FC Beton A/S	1.216.733
Betalt aconto	283.000
Betalt udbytteskat	517.141
Tilgodehavende skat	2.451.925

**5. Egenkapital**

Beløb i DKK	Aktie- kapital	Reserve for nettoop- skrivn. efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte	I alt
<i>Egenkapitalopgørelse 2014/15</i>					
Saldo pr. 01.05.14	500.000	3.363.071	56.379.945	0	60.243.016
Årets resultat	0	-17.683	5.168.294	500.000	5.650.611
Overført til skyldigt udbytte	0	0	0	-500.000	-500.000
Saldo pr. 30.04.15	500.000	3.345.388	61.548.239	0	65.393.627
<i>Egenkapitalopgørelse 2015/16</i>					
Saldo pr. 01.05.15	500.000	3.345.388	61.548.239	0	65.393.627
Årets resultat	0	-3.345.388	4.236.811	500.000	1.391.423
Overført til skyldigt udbytte	0	0	0	-500.000	-500.000
Saldo pr. 30.04.16	500.000	0	65.785.050	0	66.285.050

Aktiekapitalen består af én A-aktie a nominelt DKK 88.235 samt én B-aktie a nominelt DKK 411.765. A-aktien er tillagt dobbelt stemmeret.

**6. Eventualforpligtelser**

Indtil 30. juni 2012 har selskabet hæftet for koncernens skattetilsvær, når betaling fra FC Beton A/S er sket.

Fra 1. juli 2012 hæfter selskabet for skattekrav i sambeskatningen. Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

**7. Nærtstående parter**

Grundlag for indflydelse

Bestemmende indflydelse:

Jens Erik Mølgaard

Hovedaktionær

Betydelig indflydelse:

Jens Erik Mølgaard, Straussvej 54, 9200 Aalborg SV  
Ellen Mølgaard Korsager, Johannesbjergparken 60,  
7120 Vejle  
Jens Mølgaard, Høje Nibe 18, 9240 Nibe

Direktør og medlem af bestyrelsen

Medlem af bestyrelsen

Medlem af bestyrelsen

**8. Ejerforhold**

Følgende aktionærer er optaget i selskabets aktionærfortegnelse med en ejerandel på mere end 5% af aktiekapitalen:

Jens Erik Mølgaard, Straussvej 54, 9200 Aalborg SV  
Ellen Mølgaard Korsager, Johannesbjergparken 60, 7120 Vejle.