
Jaco Holding I ApS

Bredskiftevej 9, stuen, 8210 Aarhus V

Årsrapport for 2015/16

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 32 47 12 77

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 22/2 2017

Carsten Lorentzen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Koncernoversigt 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 8

Balance 30. september 10

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september 12

Noter til årsregnskabet 13

Regnskabspraksis 24

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for Jaco Holding I ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2015/16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 22. februar 2017

Direktion

Ida Jacobsen
direktør

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Jaco Holding I ApS

Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for Jaco Holding I ApS for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab og et koncernregnskab, 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 og et koncernregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og koncernregnskabet 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 og koncernregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet og koncernregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og koncernregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab og et koncernregnskab, 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 og koncernregnskabet.

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 og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

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 og koncernregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og koncernregnskabet.

Aarhus, den 22. februar 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Kristian B. Lassen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Jaco Holding I ApS
Bredskiftevej 9, stuen
8210 Aarhus V

Telefon: 87 58 80 90

Telefax: 87 58 80 99

CVR-nr.: 32 47 12 77

Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september

Hjemstedskommune: Aarhus

Direktion

Ida Jacobsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Nobelparken
Jens Chr. Skous Vej 1
8000 Aarhus C

Advokat

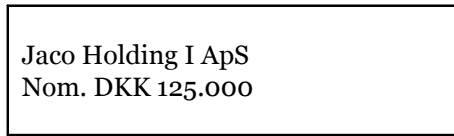
LETT Advokatfirma
Vester Allé 4
8000 Aarhus C

Pengeinstitut

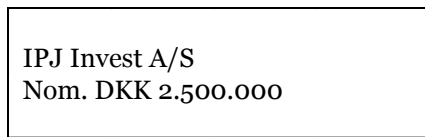
Danske Bank
Åboulevarden 69
8000 Aarhus C

Koncernoversigt

Moderselskab



Konsoliderede dattervirksomheder

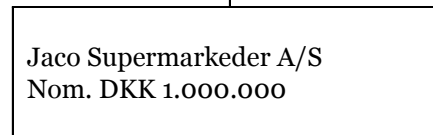


100%

100%



100%



Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	278.431	258.843	242.216	210.123	179.065
Bruttofortjeneste	52.929	36.877	32.775	32.491	26.270
Resultat af ordinær primær drift	6.180	-9.369	-10.906	-12.364	-10.318
Resultat før finansielle poster	6.192	-9.307	-9.436	-6.797	-8.718
Resultat af finansielle poster	-5.798	-1.225	1.181	1.971	2.153
Årets resultat	784	-6.255	-513	358	160
Balance					
Balancesum	299.045	300.854	103.592	104.908	112.622
Egenkapital	131.494	130.710	26.660	27.173	26.815
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	6.607	40.418	21.321	8.060	2.900
- investeringsaktivitet	-46	-36.372	20.338	-18.081	-714
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-701	-3.966	-1.732	-16.283	-669
- finansieringsaktivitet	-4.249	-14.541	-11.887	-287	-1.717
Årets forskydning i likvider	2.312	-10.495	29.772	-10.308	469
Antal medarbejdere	130	127	125	112	99
Nøgletal i %					
Bruttomargin	19,0%	14,2%	13,5%	15,5%	14,7%
Overskudsgrad	2,2%	-3,6%	-3,9%	-3,2%	-4,9%
Afkastningsgrad	2,1%	-3,1%	-9,1%	-6,5%	-7,7%
Soliditetsgrad	44,0%	43,4%	25,7%	25,9%	23,8%
Forrentning af egenkapital	0,6%	-7,9%	-1,9%	1,3%	0,6%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

I ovenstående hoved- og nøgletal indgår IPJ Invest A/S fra 1. juli 2015.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Jaco Holding I ApS for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Års- og koncernregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Jaco Holding I

Selskabet fungerer som holdingselskab.

Jaco Gruppen Holding A/S

Selskabet fungerer som holdingselskab.

Jaco Supermarkeder A/S

Selskabet ejer fem supermarkeder, som driver Jaco/MENY, og som derfor indkøbsmæssigt og markedsføringsmæssigt er tilknyttet Dagrofa ApS.

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et underskud på DKK 5.666.645, og selskabets balance pr. 30. september 2016 udviser en egenkapital på DKK 17.163.890.

Årsagen til underskuddet for regnskabsåret 2015/16 kan primært henføres til den lave dækningsgrad.

IPJ Invest A/S

Selskabet udlejer domicil- og investeringsejendomme.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på DKK 784.075, og koncernens balance pr. 30. september 2016 udviser en egenkapital på DKK 131.493.649.

Koncernens resultat for 2015/16 anses som værende tilfredsstillende.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Nettoomsætning		278.430.720	258.843.013	0	0
Værdireguleringer af investeringsaktiver		-601.653	-449.680	0	0
Andre driftsindtægter		11.884	363.550	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-197.640.389	-189.731.944	0	0
Andre eksterne omkostninger		-27.271.703	-32.147.446	-17.788	-258.750
Bruttoresultat		52.928.859	36.877.493	-17.788	-258.750
Personaleomkostninger	1	-41.529.962	-41.719.244	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-5.206.659	-4.163.651	0	0
Andre driftsomkostninger		0	-301.687	0	0
Resultat før finansielle poster		6.192.238	-9.307.089	-17.788	-258.750
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	0	0	1.832.785	-5.747.347
Finansielle indtægter	4	55.445	640.548	139.270	112.509
Finansielle omkostninger		-5.853.717	-1.865.085	-1.440.604	-370.715
Resultat før skat		393.966	-10.531.626	513.663	-6.264.303
Skat af årets resultat	5	390.109	-298.528	270.412	8.883
Resultat før minoritetsinteresser		784.075	-10.830.154	784.075	-6.255.420
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat		0	4.574.734	0	0
Årets resultat		784.075	-6.255.420	784.075	-6.255.420

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter
den indre værdis metode
Overført resultat

Morderselskab	
2015/16	2014/15
DKK	DKK
1.832.785	-5.747.347
-1.048.710	-508.073
784.075	-6.255.420

Balance 30. september

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Grunde og bygninger	7	130.200.000	131.100.000	0	0
Investeringsejendomme	6	94.300.000	94.700.000	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7	13.510.774	17.186.043	0	0
Indretning af lejede lokaler	7	1.913.232	2.439.974	0	0
Materielle anlægsaktiver		239.924.006	245.426.017	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	148.866.943	147.034.158
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	9	0	0	0	6.911.509
Andre værdipapirer og kapitalandele	9	996.799	996.799	0	0
Andre tilgodehavender	9	3.353.254	3.400.417	0	0
Finansielle anlægsaktiver		4.350.053	4.397.216	148.866.943	153.945.667
Anlægsaktiver		244.274.059	249.823.233	148.866.943	153.945.667
Varebeholdninger		17.952.031	17.147.329	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		605.899	724.134	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	7.188.152	137.373
Andre tilgodehavender		2.870.420	2.744.935	0	0
Udskudt skatteaktiv	12	0	0	0	0
Selskabsskat		587.992	501.974	279.295	8.883
Periodeafgrænsningsposter		1.177.023	647.325	0	0
Tilgodehavender		5.241.334	4.618.368	7.467.447	146.256
Likvide beholdninger		31.577.747	29.265.447	11.487.211	12.409.197
Omsætningsaktiver		54.771.112	51.031.144	18.954.658	12.555.453
Aktiver		299.045.171	300.854.377	167.821.601	166.501.120

Balance 30. september

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		302.353	302.353	302.353	302.353
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	50.230.971	48.398.186
Overført resultat		131.191.296	130.407.221	80.960.325	82.009.035
Egenkapital	10	131.493.649	130.709.574	131.493.649	130.709.574
Hensættelse til udskudt skat	12	24.135.167	24.458.913	0	0
Hensatte forpligtelser		24.135.167	24.458.913	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		68.319.392	72.997.280	0	0
Depositum		1.798.741	2.008.195	0	0
Anden gæld		35.257.720	35.257.720	35.257.720	35.257.720
Langfristede gældsforpligtelser	13	105.375.853	110.263.195	35.257.720	35.257.720
Gæld til realkreditinstitutter	13	6.406.858	5.776.761	0	0
Kreditinstitutter		150	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		16.912.228	16.162.199	12.500	181.250
Anden gæld		14.721.266	13.483.735	1.057.732	352.576
Kortfristede gældsforpligtelser		38.040.502	35.422.695	1.070.232	533.826
Gældsforpligtelser		143.416.355	145.685.890	36.327.952	35.791.546
Passiver		299.045.171	300.854.377	167.821.601	166.501.120
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	14				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	15				

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	Koncern	
		2015/16 DKK	2014/15 DKK
Årets resultat		784.075	-6.255.420
Reguleringer	16	11.204.591	1.863.349
Ændring i driftskapital	17	436.456	47.845.066
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		12.425.122	43.452.995
Renteindtægter og lignende		55.443	640.548
Renteudbetalinger og lignende		-5.853.714	-1.171.210
Pengestrømme fra ordinær drift		6.626.851	42.922.333
Betalt selskabsskat		-19.655	-2.504.654
Pengestrømme fra driftsaktivitet		6.607.196	40.417.679
Køb af materielle anlægsaktiver		-701.376	-3.966.174
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-21.274	2.317.225
Salg af materielle anlægsaktiver		608.611	240.229
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		68.437	294.890
Køb af virksomhed		0	-35.257.722
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-45.602	-36.371.552
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-4.249.294	-3.785.860
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	-10.755.146
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-4.249.294	-14.541.006
Ændring i likvider		2.312.300	-10.494.879
Likvider 1. oktober		29.265.447	39.760.326
Likvider 30. september		31.577.747	29.265.447
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		31.577.747	29.265.447
Likvider 30. september		31.577.747	29.265.447

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	37.932.781	38.108.591	0	0
Pensioner	2.356.655	2.302.040	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.240.526	1.308.613	0	0
	41.529.962	41.719.244	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	280.000	280.000	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	130	127	0	0
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	5.206.659	4.163.651	0	0
	5.206.659	4.163.651	0	0
Bygninger	900.000	0	0	0
Indretning af lejede lokaler	583.083	539.496	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.723.576	3.624.155	0	0
	5.206.659	4.163.651	0	0

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud i dattervirksomheder	7.314.070	1.542.756
Andel af underskud i dattervirksomheder	-5.481.285	-7.290.103
	1.832.785	-5.747.347

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	DKK	DKK	DKK	DKK
4 Finansielle indtægter				
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	51.294	9.482	0	0
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	139.270	112.509
Andre finansielle indtægter	4.151	631.066	0	0
	55.445	640.548	139.270	112.509

5 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	0	-346.748	-218.503	-8.883
Årets udskudte skat	-323.746	645.276	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-66.363	0	0	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	0	-51.909	0
	-390.109	298.528	-270.412	-8.883

Noter til årsregnskabet

6 Aktiver der måles til dagsværdi

	Koncern
	Investerings- ejendomme
	DKK
Kostpris 1. oktober	94.700.000
Tilgang i årets løb	0
Kostpris 30. september	<u>94.700.000</u>
Værdireguleringer 1. oktober	0
Årets værdireguleringer	-400.000
Årets tilbageførte værdireguleringer	0
Værdireguleringer 30. september	<u>-400.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>94.300.000</u>

Forudsætninger ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendommene

Selskabets investeringsejendomme måles til markedsværdi baseret på en årlig vurdering af ejendommene. Beregningen af markedsværdien er foretaget ved hjælp af en afkastbaseret model. Ved fastlæggelse af ejendommens indtægtsforhold tages der højde for de bestående lejekontrakter, herunder de aktuelle leje og andre relevante forhold. Der reguleres for eventuel tomgangsleje. Lejeindtægten fradrages de driftsomkostninger, som påhviler ejendommene. Derudover tages der højde for de forventede renoverings- og forbedringsarbejder og eventuelle konsekvenser for fremtidige indtægter og omkostninger.

Noter til årsregnskabet

6 Aktiver der måles til dagsværdi (fortsat)

Følsomhed ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendommene

Ved markedsværdi vurderingen pr. 30. september 2016 er der anvendt et individuelt fastsat afkastkrav i intervallet 4,5% - 8,5%. Det gennemsnitlige afkastkrav kan opgøres til 6,7%.

Ændringer i skøn over afkastkrav for investeringsejendomme vil påvirke den indregnede værdi af investerings-ejendomme i balancen samt værdireguleringen i resultatopgørelsen.

Ændringer i gennemsnitligt afkastkrav	-1,0 % DKK	Basis DKK	1,0 % DKK
Afkastprocent	5,7	6,7	7,7
Dagsværdi	112.000.000	94.300.000	81.600.000
Ændring i dagsværdi	17.700.000	0	-12.700.000

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. oktober	131.100.000	44.104.849	6.982.333
Tilgang i årets løb	0	645.035	56.341
Afgang i årets løb	0	-752.763	0
Kostpris 30. september	131.100.000	43.997.121	7.038.674
Ned- og afskrivninger 1. oktober	0	26.918.806	4.542.359
Årets afskrivninger	900.000	3.723.576	583.083
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-156.035	0
Ned- og afskrivninger 30. september	900.000	30.486.347	5.125.442
Regnskabsmæssig værdi 30. september	130.200.000	13.510.774	1.913.232
Afskrives over	30 år	3 - 10 år	10 år

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2016	2015
	DKK	DKK
8 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. oktober	98.635.972	26.148.252
Tilgang i årets løb	0	72.487.720
Kostpris 30. september	<u>98.635.972</u>	<u>98.635.972</u>
Værdireguleringer 1. oktober	48.398.186	-18.929.115
Årets resultat	1.832.785	-5.747.347
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	0	73.074.648
Værdireguleringer 30. september	<u>50.230.971</u>	<u>48.398.186</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>148.866.943</u>	<u>147.034.158</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Ejerandel
Jaco Gruppen Holding A/S	Aarhus	917.800	100%
IPJ Invest A/S	Aarhus	2.500.000	100%

9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern		Moderselskab
	Andre værdipa- pirer og kapital- andele	Andre tilgodeha- vender	Tilgodehaven- der i tilknyttede virksomheder
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober	996.799	3.400.417	6.911.509
Tilgang i årets løb	0	21.274	139.270
Afgang i årets løb	0	-68.437	-7.050.779
Kostpris 30. september	<u>996.799</u>	<u>3.353.254</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>996.799</u>	<u>3.353.254</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

10 Egenkapital

Koncern

	Selskabskapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. oktober	302.353	0	130.407.221	130.709.574
Årets resultat	0	0	784.075	784.075
Egenkapital 30. september	302.353	0	131.191.296	131.493.649

Moderselskab

Egenkapital 1. oktober	302.353	48.398.186	82.009.035	130.709.574
Årets resultat	0	1.832.785	-1.048.710	784.075
Egenkapital 30. september	302.353	50.230.971	80.960.325	131.493.649

Selskabskapitalen består af 302.353 aktier à nominelt DKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital 1. oktober	302.353	125.000	125.000	125.000	125.000
Kapitalforhøjelse	0	177.353	0	0	0
Kapitalnedsættelse	0	0	0	0	0
Selskabskapital 30. september	302.353	302.353	125.000	125.000	125.000

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2016	2015
	DKK	DKK
11 Minoritetsinteresser		
Minoritetsinteresser 1. oktober	0	39.832.456
Afgang i årets løb	0	-35.257.722
Andel af årets resultat	0	-4.574.734
Minoritetsinteresser 30. september	0	0

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
12 Hensættelse til udskudt skat				
Materielle anlægsaktiver	19.360.508	20.534.488	0	0
Låneomkostninger	-255.482	-217.736	0	0
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-4.417.066	-5.715.792	-81.265	-61.471
Overført til udskudt skatteaktiv	9.447.207	9.857.953	81.265	61.471
	24.135.167	24.458.913	0	0

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den forventede aktuelle skattesats.

Udskudt skatteaktiv

Opgjort skatteaktiv	9.447.207	9.857.953	81.265	61.471
Nedskrivning til vurderet værdi	-9.447.207	-9.857.953	-81.265	-61.471
Regnskabsmæssig værdi	0	0	0	0

Noter til årsregnskabet

13 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	41.836.026	48.727.586	0	0
Mellem 1 og 5 år	26.483.366	24.269.694	0	0
Langfristet del	68.319.392	72.997.280	0	0
Inden for 1 år	6.406.858	5.776.761	0	0
	74.726.250	78.774.041	0	0
Depositum				
Efter 5 år	1.798.741	2.008.195	0	0
Langfristet del	1.798.741	2.008.195	0	0
Inden for 1 år	0	0	0	0
	1.798.741	2.008.195	0	0
Anden gæld				
Efter 5 år	29.381.433	33.298.958	29.381.433	33.298.958
Mellem 1 og 5 år	5.876.287	1.958.762	5.876.287	1.958.762
Langfristet del	35.257.720	35.257.720	35.257.720	35.257.720
Inden for 1 år	0	0	0	0
Øvrig kortfristet gæld	14.721.269	13.483.735	1.057.732	352.576
	49.978.989	48.741.455	36.315.452	35.610.296

Noter til årsregnskabet

14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
Leje- og leasingkontrakter				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	220.985	260.616	0	0
Mellem 1 og 5 år	346.998	311.069	0	0
	567.983	571.685	0	0
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode op til 44/56 mdr.	5.513.657	7.990.011	0	0

Sikkerhedsstillelser

Koncern:

Koncernen har i overensstemmelse med anpartshaveroverenskomsten for Dagrofa ApS ved håndpant stillet sine anparter i Dagrofa ApS, med en bogført værdi pr. 30. september 2016 på DKK 996.799, samt stillet likvide midler på DKK 5.000.000 til sikkerhed for enhver forpligtelse, som selskabet har og senere måtte få overfor Dagrofa ApS. Nettomellemværendet udviser pr. 30. september 2016 en gæld på DKK 13.714.338.

Koncernen har pr. 30. september 2016 stillet betalingsgaranti for i alt DKK 826.500 overfor eksterne kreditorer.

Til sikkerhed for prioritetsgæld på DKK 74.726.250 er der givet pant på DKK 83.982.000 i visse af koncernens grunde og bygninger samt investeringsejendomme.

Noter til årsregnskabet

14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Med sikkerhed i visse af koncernens grunde og bygninger samt investeringsejendomme er der udstedt ejerpantebreve på DKK 19.625.000. Ejerpantebrevene er i koncernes beholdning.

Til sikkerhed for forskellige ejerforeninger er der udstedt pantebreve på DKK 20.000 med sikkerhed i en af koncernens grunde og bygninger.

Til sikkerhed for anden gæld på DKK 36.315.452 er der givet sikkerhed i 89,6888% af aktiekapitalen i Jaco Gruppen Holding A/S med en bogført værdi pr. 30. september 2016 på DKK 25.271.293.

Moderselskab:

Til sikkerhed for anden gæld på DKK 36.315.452 er der givet sikkerhed i 89,6888% af aktiekapitalen i Jaco Gruppen Holding A/S med en bogført værdi pr. 30. september 2016 på DKK 25.271.293.

Der er herudover ikke sikkerhedsstillelser pr. 30. september 2016.

15 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Revisionshonorar til				
PricewaterhouseCoopers	178.619	176.850	0	0
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	8.200	0	0
Skatterådgivning	24.510	31.150	0	0
Andre ydelser	104.544	332.050	0	0
	307.673	548.250	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-55.445	-640.548
Finansielle omkostninger	5.853.717	1.865.085
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	5.594.775	6.677.211
Værdireguleringer af finansielle forpligtelser	201.653	-1.762.193
Skat af årets resultat	-390.109	298.528
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	0	-4.574.734
	11.204.591	1.863.349
17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-804.702	-65.094
Ændring i tilgodehavender	-536.948	22.310.405
Ændring i leverandører m.v.	1.778.106	25.599.755
	436.456	47.845.066

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Jaco Holding I ApS for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2015/16 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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.

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.

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

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Jaco Holding I ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Regnskabspraksis

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedsovertagelser

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Kostprisen omfatter dagsværdien af det betalte vederlag samt omkostninger til rådgivere mv., der er direkte forbundet med virksomhedsovertagelsen. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter som negativ goodwill. Beløb, der kan henføres til forventede tab eller omkostninger, indregnes som indtægt i resultatopgørelsen i takt med, at de forhold, der ligger til grund herfor, realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventede tab eller omkostninger, indregnes et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Minoritetsinteresser

Ved opgørelse af koncernresultat og koncernegenkapital anføres den del af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital, der kan henføres til minoritetsinteresser, som særskilte poster i resultatopgørelsen og balancen. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger/omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Regnskabspraksis

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 danske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Investeringsjendomme og øvrige materielle anlægsaktiver

Investeringsjendomme udgør investeringer i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og/eller kapitalgevinst ved videresalg.

Investeringsjendomme måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger. Kostprisen for egne opførte investeringsjendomme omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen, herunder købsomkostninger og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører indtil tidspunktet, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Efter første indregning måles investeringsjendomme til dagsværdi. Værdireguleringer af investeringsjendomme indregnes i resultatopgørelsen.

Regnskabspraksis

Øvrige materielle anlægsaktiver

Øvrige 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.

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

Bygninger	30 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-6,7 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 10 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Datter virk som heder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede anparter, der måles til kostpris på balancedagen.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter unoterede og aktier og deposita. Unoterede aktier og deposita værdiansættes til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

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

Regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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. I de tilfælde, 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.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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 acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til dagsværdi.

Ændring i dagsværdien af de finansielle gældsforpligtelser indregnes i resultatopgørelsen under posten "Værdireguleringer af investeringsaktiver".

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

Regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af posterne "Likvide beholdninger" under omsætningsaktiver

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$