

JVF Holding ApS
Gothersgade 87, 3.
1123 København K
CVR-nr. 33758863

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 01.05.2019

Dirigent

Navn: Jeppe Peter Vestergaard Frandsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	3
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2018	6
Balance pr. 31.12.2018	7
Egenkapitalopgørelse for 2018	9
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	12

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

JVF Holding ApS
Gothersgade 87, 3.
1123 København K

CVR-nr.: 33758863
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Direktion

Jepp Peter Vestergaard Frandsen, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Egtved Allé 4
6000 Kolding

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for JVF Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 01.05.2019

Direktion

Jeppe Peter Vestergaard
Frandsen
administrerende direktør

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejerne i JVH Holding ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for JVH Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Kolding, den 01.05.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Lars Ørum Nielsen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne26771

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i investering igennem ejerandele i underliggende selskaber.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et underskud på 1.056 t.kr. Egenkapitalen er negativ og udgør pr. 31.12.2018, (3.978) t.kr.

Der henvises endvidere til note 1 vedrørende selskabets kapitalforhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste/tab		(18.481)	59.085
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	(13.500.000)
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(1.037.641)</u>	<u>(451.699)</u>
Årets resultat		<u>(1.056.122)</u>	<u>(13.892.614)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>(1.056.122)</u>	<u>(13.892.614)</u>
		<u>(1.056.122)</u>	<u>(13.892.614)</u>

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		34.832.056	34.832.056
Kapitalandele i associerede virksomheder		1	1
Andre værdipapirer og kapitalandele		<u>1.623.481</u>	<u>1.623.481</u>
Finansielle anlægsaktiver	5	<u>36.455.538</u>	<u>36.455.538</u>
Anlægsaktiver		<u>36.455.538</u>	<u>36.455.538</u>
Likvide beholdninger		<u>2.595</u>	<u>4.081</u>
Omsætningsaktiver		<u>2.595</u>	<u>4.081</u>
Aktiver		<u>36.458.133</u>	<u>36.459.619</u>

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		89.000	89.000
Overført overskud eller underskud		<u>(4.066.846)</u>	<u>(3.010.724)</u>
Egenkapital		<u>(3.977.846)</u>	<u>(2.921.724)</u>
Bankgæld		3	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.500	12.500
Gæld til tilknyttede virksomheder		14.705.936	13.764.796
Gæld til associerede virksomheder		821.974	819.508
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		16.093.641	16.211.846
Anden gæld	6	<u>8.801.925</u>	<u>8.572.693</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>40.435.979</u>	<u>39.381.343</u>
Gældsforpligtelser		<u>40.435.979</u>	<u>39.381.343</u>
Passiver		<u>36.458.133</u>	<u>36.459.619</u>
Going concern	1		
Usikkerhed ved indregning og måling	2		
Personaleomkostninger	3		

Egenkapitaloppgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital	Overført overskud eller underskud	I alt
	kr.	kr.	kr.
Egenkapital primo	89.000	(3.010.724)	(2.921.724)
Årets resultat	0	(1.056.122)	(1.056.122)
Egenkapital ultimo	89.000	(4.066.846)	(3.977.846)

Noter

1. Going concern

Egenkapitalen pr. 31.12.2018 er negativ med 4 mio. kr.

Selskabet understøttes af kapitalejer og ekstern partner. Likviditeten til driften for det kommende år er herved afdækket. Ledelsen vurderer selskabets økonomiske situation samt mulighederne for reetablering af selskabets egenkapital enten i form af kapitaltilførsel eller fremtidig indtjening i dattervirksomheden, eller i en kombination heraf.

Ledelsen har som følge af ovenstående aflagt selskabets årsregnskab 2018 på going concern-basis.

2. Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet ejer 100% af kapitalandelen i Viking Invest ApS. Viking Invest ApS investerer i ejendomsprojekter i Uruguay og Kroatien. I tidligere år har Viking Invest ApS foretaget væsentlige nedskrivninger på ejendomsprojekterne i Uruguay. Ejendomsprojekterne i Kroatien repræsenterer merværdier i forhold til de bogførte værdier i Viking Invest ApS. Da værdien af kapitalandelene i Viking Invest ApS baserer sig på værdiansættelser af udenlandske ejendomsporteføljer og -projekter er værdiansættelsen forbundet med usikkerhed.

3. Personaleomkostninger

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere

<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>0</u>	<u>0</u>

4. Andre finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Renteomkostninger i øvrigt

Valutakursreguleringer

Øvrige finansielle omkostninger

<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
281.788	105.915
16	10
533.347	1.152
222.490	344.622
<u>1.037.641</u>	<u>451.699</u>

Noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.
5. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	48.332.056	1	1.623.481
Kostpris ultimo	48.332.056	1	1.623.481
Nedskrivninger primo	(13.500.000)	0	0
Nedskrivninger ultimo	(13.500.000)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	34.832.056	1	1.623.481
		2018	2017
		kr.	kr.
6. Anden gæld			
Skyldige renter		21.951	4.551
Anden gæld i øvrigt		8.779.974	8.568.142
		8.801.925	8.572.693

Anden gæld består af gæld vedrørende køb af kapitalandele i tilknyttede virksomheder samt gæld til ekstern partner.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehaverne, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter andre driftsindtægter og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokale omkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter de i regnskabsåret modtagne udbytter o.l. fra de enkelte virksomheder, samt nedskrivninger.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdien hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under finansielle anlægsaktiver omfatter kapitalandele, der principielt måles til dagsværdi på balancedagen. Da dagsværdien ikke umiddelbart kan konstateres, og en tillempet salgsværdi ikke kan beregnes, måles andre værdipapirer til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.