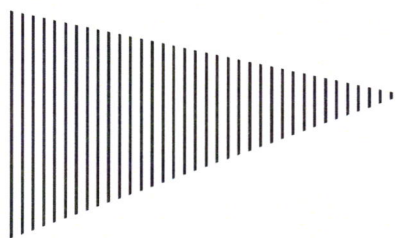


JEQF ApS

Fjordvejen 51, Kollund, 6340 Kruså

CVR-nr. 33 96 98 64



Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 25. maj 2016

Som dirigent:


.....
Charlotte Steenbergen



**Building a better
working world**



Indhold

| | |
|--------------------------------------|---|
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 3 |
| Ledelsesberetning | 4 |
| Oplysninger om selskabet | 4 |
| Beretning | 5 |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december | 6 |
| Resultatopgørelse | 6 |
| Balance | 7 |
| Egenkapitalopgørelse | 8 |
| Noter | 9 |

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for JEQF ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

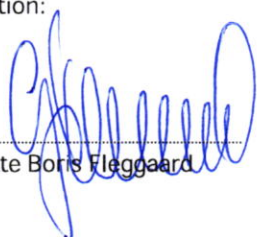
Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kollund, den 25. maj 2016

Direktion:



Birgitte Boris Fleggaard

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i JEQF ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for JEQF ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder 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 vurderingen 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. 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 udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Vejle, den 25. maj 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Holger Simonsen
statsautoriseret revisor



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

| | |
|----------------------|---|
| Navn | JEQF ApS |
| Adresse, postnr., by | Fjordvejen 51, Kollund, 6340 Kruså |
| CVR-nr. | 33 96 98 64 |
| Direktion | Birgitte Boris Fleggaard |
| Revision | Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Lysholt Allé 10, 7100 Vejle |

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

JEQF ApS er et holdingselskab, som ejer 24,9 % af JOLI af 1.10.2005 ApS. Selskabets aktivitet består primært af indtægter af kapitalandele.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på 34.897.151 kr. mod 30.200.760 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på 152.830.765 kr.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

| Note | kr. | 2015 | 2014 |
|------|---|-------------------|-------------------|
| | Bruttotab | -11.326 | -5.044 |
| | Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | 35.113.336 | 30.205.804 |
| | Finansielle indtægter | 495.771 | 0 |
| | Finansielle omkostninger | -700.630 | 0 |
| | Resultat før skat | 34.897.151 | 30.200.760 |
| | Skat af årets resultat | 0 | 0 |
| | Årets resultat | <u>34.897.151</u> | <u>30.200.760</u> |
| | Forslag til resultatdisponering | | |
| | Betalt ekstraordinært udbytte | 49.900 | 48.300 |
| | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi | 25.280.839 | 30.309.060 |
| | Overført resultat | 9.566.412 | -156.600 |
| | | <u>34.897.151</u> | <u>30.200.760</u> |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

| Note | kr. | 2015 | 2014 |
|------|--|--------------------|--------------------|
| | AKTIVER | | |
| | Anlægsaktiver | | |
| 2 | Finansielle anlægsaktiver | | |
| | Kapitalandele i associerede virksomheder | 143.274.527 | 117.993.689 |
| | | <u>143.274.527</u> | <u>117.993.689</u> |
| | Anlægsaktiver i alt | <u>143.274.527</u> | <u>117.993.689</u> |
| | Omsætningsaktiver | | |
| | Tilgodehavender | | |
| | Tilgodehavende selskabsskat | 89.168 | 0 |
| | | <u>89.168</u> | <u>0</u> |
| | Værdipapirer og kapitalandele | | |
| | Andre værdipapirer og kapitalandele | 9.368.914 | 0 |
| | | <u>9.368.914</u> | <u>0</u> |
| | Likvide beholdninger | 114.406 | 2.973 |
| | Omsætningsaktiver i alt | <u>9.572.488</u> | <u>2.973</u> |
| | AKTIVER I ALT | <u>152.847.015</u> | <u>117.996.662</u> |
| | PASSIVER | | |
| | Egenkapital | | |
| | Selskabskapital | 80.000 | 80.000 |
| | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi | 112.352.565 | 87.071.726 |
| | Overført resultat | 40.398.200 | 30.839.936 |
| | Egenkapital i alt | <u>152.830.765</u> | <u>117.991.662</u> |
| | Gældsforpligtelser | | |
| | Kortfristede gældsforpligtelser | | |
| | Anden gæld | 16.250 | 5.000 |
| | | <u>16.250</u> | <u>5.000</u> |
| | Gældsforpligtelser i alt | <u>16.250</u> | <u>5.000</u> |
| | PASSIVER I ALT | <u>152.847.015</u> | <u>117.996.662</u> |

1 Anvendt regnskabspraksis

3 Sikkerhedsstillelser

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

| kr. | Selskabskapital | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi | Overført resultat | I alt |
|---|-----------------|--|-------------------|-------------|
| Egenkapital 1. januar 2015 | 80.000 | 87.071.726 | 30.839.936 | 117.991.662 |
| Årets resultat | 0 | 25.280.839 | 9.616.312 | 34.897.151 |
| Andre værdireguleringer af egenkapital | 0 | 0 | -8.148 | -8.148 |
| Betalt ekstraordinært udbytte | 0 | 0 | -49.900 | -49.900 |
| Egenkapital 31. december 2015 | 80.000 | 112.352.565 | 40.398.200 | 152.830.765 |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for JEQF ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Rapporteringsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Posterne nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttotab.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Posten omfatter den forholdsmæssige andel af resultat efter skat i associerede virksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Værdipapirer og kapitalandele måles til kursværdien på balancedagen, såfremt de er børsnoterede, eller en anslået dagsværdi, såfremt de ikke er børsnoterede.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

2 Finansielle anlægsaktiver

| | |
|--|--|
| kr. | Kapitalandele i associerede virksomheder |
| Kostpris 1. januar 2015 | <u>30.921.962</u> |
| Kostpris 31. december 2015 | <u>30.921.962</u> |
| Værdireguleringer 1. januar 2015 | 87.071.727 |
| Udloddet udbytte | -9.824.350 |
| Andel af årets resultat / Opskriv/Nedskriv | 35.113.336 |
| Egenkapitalreguleringer hos kapitalandele | <u>-8.148</u> |
| Værdireguleringer 31. december 2015 | <u>112.352.565</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015 | <u><u>143.274.527</u></u> |

| | <u>Retsform</u> | <u>Hjemsted</u> | <u>Ejerandel</u> | <u>Resultat</u> |
|--------------------------|-----------------|-----------------|------------------|-----------------|
| Associerede virksomheder | | | | |
| JOLI af 1.10.2005 ApS | ApS | Kruså | 34,90 % | 0 |

3 Sikkerhedsstillelser

Der er ingen eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2015.