

JRSA Holding ApS

Højdevang 15, 2970 Hørsholm

CVR-nr. 36 71 83 31

**Årsrapport for perioden
1. oktober 2017 til 30. september 2018**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 2. december 2019

Jacob Ranis Stokholm Andersen
dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september	7
Balance 30. september	8
Egenkapitalopgørelse	10
Noter til årsrapporten	11
Anvendt regnskabspraksis	13

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 for JRSA Holding 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. 30. september 2018 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hørsholm, den 2. december 2019

Direktion

Jacob Ranis Stokholm Andersen
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i JRSA Holding ApS

Konklusion med forbehold

Vi har revideret årsregnskabet for JRSA Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet bortset fra den mulige indvirkning af det forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for konklusion med forbehold", giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion med forbehold

Årsregnskabet for 2016/17 var forsynet med en revisionspåtegning med manglende konklusion som følge af, at der ikke kunne opnås tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for den indregnede værdi pr. 30. september 2017 af kapitalandele i associerede virksomheder samt andre værdipapir og kapitalandele.

Vi har som følge af vores manglende konklusion om regnskabsposterne for 2016/17 tilsvarende ikke opnået overbevisning om sammenligningstallene og primobalancen pr. 1. oktober 2017 samt forholdets indvirkning på resultatopgørelsen for 2017/18. Det har ikke været muligt at opgøre den mulige indvirkning heraf på resultat, egenkapital og balance.

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen 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 revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion med forbehold.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion, henleder vi opmærksomheden på årsregnskabets note 2. Det fremgår heraf, at der er stor usikkerhed forbundet med måling af kapitalandele i associerede virksomheder og andre værdipapirer og kapitalandele.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

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 revision 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 revisionen 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.

København, den 2. december 2019

Baker Tilly Denmark
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 35 25 76 91

Morten Schwensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32172

Peter Aagesen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne41287

Selskabsoplysninger

Selskabet	JRSA Holding ApS Højdevang 15 2970 Hørsholm CVR-nr.: 36 71 83 31 Regnskabsperiode: 1. oktober 2017 - 30. september 2018 Stiftet: 20. april 2015 Hjemsted: Hørsholm
Direktion	Jacob Ranis Stokholm Andersen, direktør
Revision	Baker Tilly Denmark Godkendt Revisionspartnerselskab Poul Bundgaards Vej 1, 1. 2500 Valby

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i at eje aktier og anpartar i andre selskaber samt køb og salg af fast ejendom med henblik på investering og videresalg.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet erhvervede i regnskabsåret 2015/16 kapitalandele i selskaberne Dracco Brands Holding ApS og Dracco Group Holding ApS for i alt 442,7 mio. kr.

I perioden efter erhvervelsen af kapitalandelene har virksomheden i samarbejde med rettighedshaver arbejdet på at re-positionere dets forretningsområder efter dette har været under pres. Nedgangen i salgsindtægter fra virksomhedens væsentligste produktionsserie har resulteret i væsentlige underskud samt negative pengestrømme fra driften. Som følge af de negative pengestrømme samt en væsentlig usikkerhed omkring den fremtidige indtjening, har ledelsen valgt at nedskrive kapitalandelene til t.kr. 1.360 pr. 30. september 2018.

Som følge af ovenstående er der ligeledes usikkerhed om selskabets andre værdipapir og kapitalandele idet kapitalandelenes hovedaktivitet er investering i ovenstående selskaber. Som følge af dette har ledelsen valgt at nedskrive værdien af andre værdipapir og kapitalandele til kr. 0 pr. 30. september 2018.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2017/18 udviser et underskud på kr. 392.534.217, og selskabets balance pr. 30. september 2018 udviser en negativ egenkapital på kr. 4.117.882.

Årets underskud vedrører primært årets nedskrivninger på 392,4 mio. kr. af kapitalandele i associerede virksomheder og andre værdipapir og kapitalandele.

Som følge af faldende indtjening i koncernen er selskabets og koncernens likviditet anstrengt. Der henvises til note 1 for beskrivelse af selskabets fortsatte drift.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2017/18	2016/17
		kr.	kr.
Bruttotab		-13.272	-12.375
Nedskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder		-352.779.605	0
Finansielle omkostninger		-39.741.340	-150.746
Resultat før skat		-392.534.217	-163.121
Skat af årets resultat		0	0
Årets resultat		-392.534.217	-163.121
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		-392.534.217	-163.121
		-392.534.217	-163.121

Balance 30. september

	Note	2018	2017
		kr.	kr.
Aktiver			
Kapitalandele i associerede virksomheder	3	1.360.397	354.140.002
Andre værdipapirer og kapitalandele	4	0	39.633.604
Finansielle anlægsaktiver		1.360.397	393.773.606
Anlægsaktiver i alt		1.360.397	393.773.606
Likvide beholdninger		35.237	37.517
Omsætningsaktiver i alt		35.237	37.517
Aktiver i alt		1.395.634	393.811.123

Balance 30. september

	Note	2018	2017
		kr.	kr.
Passiver			
Selskabskapital		50.002	50.002
Overført resultat		-4.167.884	388.366.333
Egenkapital		-4.117.882	388.416.335
Leverandører af varer og tjenesteydelser		613	10.613
Gæld til associerede virksomheder		11.228	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		5.382.500	5.375.000
Anden gæld		119.175	9.175
Kortfristede gældsforpligtelser		5.513.516	5.394.788
Gældsforpligtelser i alt		5.513.516	5.394.788
Passiver i alt		1.395.634	393.811.123
Usikkerhed om fortsat drift (going concern)	1		
Usikkerhed ved indregning og måling	2		
Eventualposter mv.	5		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. oktober	50.002	388.366.333	388.416.335
Årets resultat	0	-392.534.217	-392.534.217
Egenkapital 30. september	<u>50.002</u>	<u>-4.167.884</u>	<u>-4.117.882</u>

Noter

1 Usikkerhed om fortsat drift (going concern)

Som følge af faldende indtjening i koncernen er selskabets og koncernens likviditet anstrengt. Det er en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at selskabet understøttes finansielt af selskabets ejerkreds og nærtstående parter. På tidspunktet for aflæggelsen af årsregnskabet er det ledelsens vurdering, at ejerkreds og nærtstående parter vil støtte op om selskabet og ikke kræve sine tilgodehavender indfriet før likviditeten tillader dette. På denne baggrund aflægges årsregnskabet under forudsætning om fortsat drift. Såfremt forudsætningerne ikke opfyldes vil der være væsentlig usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften.

2 Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet erhvervede i regnskabsåret 2015/16 kapitalandele i selskaberne Dracco Brands Holding ApS og Dracco Group Holding ApS for i alt 442,7 mio. kr.

I perioden efter erhvervelsen af kapitalandelene har virksomheden i samarbejde med rettighedshaver arbejdet på at re-positionere dets forretningsområder efter dette har været under pres. Nedgangen i salgsindtægter fra virksomhedens væsentligste produktionsserie har resulteret i væsentlige underskud samt negative pengestrømme fra driften. Som følge af de negative pengestrømme samt en væsentlig usikkerhed omkring den fremtidige indtjening, har ledelsen valgt at nedskrive kapitalandelene til t.kr. 1.360 pr. 30. september 2018.

Som følge af ovenstående er der ligeledes usikkerhed om selskabets andre værdipapir og kapitalandele idet kapitalandelenes hovedaktivitet er investering i ovenstående selskaber. Som følge af dette har ledelsen valgt at nedskrive værdien af andre værdipapir og kapitalandele til kr. 0 pr. 30. september 2018.

Noter

	2018	2017
	kr.	kr.
3 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. oktober	442.675.002	442.675.002
Kostpris 30. september	442.675.002	442.675.002
Værdireguleringer 1. oktober	-88.535.000	-88.535.000
Årets nedskrivninger	-352.779.605	0
Værdireguleringer 30. september	-441.314.605	-88.535.000
Regnskabsmæssig værdi 30. september	1.360.397	354.140.002
4 Finansielle anlægsaktiver		
		Andre værdipa- pirer og kapital- andele
		kr.
Kostpris 1. oktober		49.514.995
Kostpris 30. september		49.514.995
Nedskrivninger 1. oktober		9.908.391
Årets nedskrivninger		39.606.604
Nedskrivninger 30. september		49.514.995
Regnskabsmæssig værdi 30. september		0
5 Eventualposter mv.		
Selskabet har et ikke indregnet skatteaktiv på t.kr. 114		

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for JRSA Holding ApS for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttotab er et sammendrag af nettoomsætning med fradrag af andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

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.

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 acontoskatter.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.