



BAKER TILLY

JRSA Holding ApS

Johan Wilmanns Vej 4, st. mf., 2800 Kgs. Lyngby

CVR-nr. 36 71 83 31

Årsrapport for perioden
20. april 2015 til 30. september 2016

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 03/04 2017

Dirigent

København
Poul Bundgaards Vej 1, 1.
2500 Valby

Odense
Hjallesevej 126
5230 Odense M

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledespåtegning

1

Den uafhængige revisors erklæringer

2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

4

Ledelsesberetning

5

Årsregnskab

Resultatopgørelse

6

20. april 2015 - 30. september 2016

Balance 30. september

7

Noter til årsrapporten

8

Anvendt regnskabspraksis

11

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 20. april 2015 - 30. september 2016 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 2016 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 20. april 2015 - 30. september 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kgs. Lyngby, den 3. april 2017

Direktion



Henrik Ranis Stockholm Andersen
direktør

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i JRSA Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for JRSA Holding ApS for regnskabsåret 20. april 2015 - 30. september 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og 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 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 20. april 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion, henleder vi opmærksomheden til note 1 i årsregnskabet, hvor ledelsen har redegjort for usikkerhed forbundet med indregning og målingen af selskabets kapitalandele i associerede virksomheder og andre værdipapirer og kapitalandele.


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.

København, den 3. april 2017

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


Morten Schwensen
statsautoriseret revisor


Peter Aagesen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

JRSA Holding ApS
Johan Wilmanns Vej 4, st. mf.
2800 Kgs. Lyngby

CVR-nr.: 36 71 83 31
Regnskabsperiode: 20. april - 30. september
Stiftet: 20. april 2015
Hjemsted: Lyngby-Taarbæk

Direktion

Henrik Ranis Stockholm 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 anparter 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 kapitalandele i selskaberne Dracco Brands Holding ApS og Dracco Group Holding ApS for i alt 442,7 mio. kr.

Dracco Groups Holding ApS' salgsindtægter har i 2015 og 2016 hen over perioden været faldende, men er ved udgangen af regnskabsperioden nu stabiliseret. Ledelsen vurderer at det stærke brand der er opbygget over de sidste 10 år vil medføre en stigning i indtjeningen over de kommende år. Som følge af usikkerheden omkring den fremtidige indtjening såvel som den realiserede nedgang i salgsindtægter fra virksomhedens væsentligste brand, er kapitalandelene i Dracco Group Holding ApS nedskrevet med 20 % af den oprindelige kostpris.

Dracco Brands Holding ApS har i året erhvervet patenter og licenser, hvor licensindtægterne i 2015 og 2016 ikke har været på et tilfredsstillende niveau. Ledelsen vurderer at indtjeningen vil stige i de kommende år. Som følge af usikkerheden omkring den fremtidige indtjening såvel som den realiserede nedgang i licensindtægter fra virksomhedens væsentligste brand, er værdien af kapitalandele i Dracco Brands Holding ApS nedskrevet med 20 % af den oprindelige kostpris.

Som følge af ovenstående er der ligeledes nedskrevet 20% på selskabets andre kapitalandele idet kapitalandelens hovedaktivitet er investering i ovenstående selskaber.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et underskud på kr. 98.687.541, og selskabets balance pr. 30. september 2016 udviser en egenkapital på kr. 388.579.456.

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
20. april 2015 - 30. september 2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u>
		kr. (18 mdr.)
Bruttotab		-18.850
Nedskrivning af kapitalandele i associerede virksomhed		-88.535.000
Finansielle omkostninger		-10.133.691
Resultat før skat		-98.687.541
Skat af årets resultat		0
Årets resultat		-98.687.541
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat		-98.687.541
		-98.687.541

Balance 30. september

	<u>Note</u>	<u>2016</u> kr.
Aktiver		
Kapitalandele i associerede virksomheder	2	354.140.002
Andre værdipapirer og kapitalandele	3	<u>39.633.604</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>393.773.606</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>393.773.606</u>
Likvide beholdninger		<u>38.850</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>38.850</u>
Aktiver i alt		<u><u>393.812.456</u></u>
Passiver		
Selskabskapital		50.002
Overført resultat		<u>388.529.454</u>
Egenkapital	4	<u>388.579.456</u>
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		5.225.000
Anden gæld		<u>8.000</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>5.233.000</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>5.233.000</u>
Passiver i alt		<u><u>393.812.456</u></u>
Usikkerhed ved indregning og måling	1	

Noter til årsrapporten

1 Usikkerhed ved indregning og måling

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

Dracco Groups Holding ApS' salgsindtægter har i 2015 og 2016 hen over perioden været faldende, men er ved udgangen af regnskabsperioden nu stabiliseret. Ledelsen vurderer at det stærke brand der er opbygget over de sidste 10 år vil medføre en stigning i indtjeningen over de kommende år. Som følge af usikkerheden omkring den fremtidige indtjening såvel som den realiserede nedgang i salgsindtægter fra virksomhedens væsentligste brand, er kapitalandelene i Dracco Group Holding ApS nedskrevet med 20 % af den oprindelige kostpris.

Dracco Brands Holding ApS har i året erhvervet patenter og licenser, hvor licensindtægterne i 2015 og 2016 ikke har været på et tilfredsstillende niveau. Ledelsen vurderer at indtjeningen vil stige i de kommende år. Som følge af usikkerheden omkring den fremtidige indtjening såvel som den realiserede nedgang i licensindtægter fra virksomhedens væsentligste brand, er værdien af kapitalandele i Dracco Brands Holding ApS nedskrevet med 20 % af den oprindelige kostpris.

Som følge af ovenstående er der ligeledes nedskrevet 20% på selskabets andre kapitalandele idet kapitalandelens hovedaktivitet er investering i ovenstående selskaber.

Noter til årsrapporten

	2016
	kr.
2 Kapitalandele i associerede virksomheder	
Kostpris 20. april	0
Tilgang i årets løb	442.675.002
Kostpris 30. september	442.675.002
Årets nedskrivninger	-88.535.000
Værdireguleringer 30. september	-88.535.000
Regnskabsmæssig værdi 30. september	354.140.002

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Dracco Brands Holding ApS	Kgs. Lyngby	50%	359.344.144	91.205.856
Dracco Group Holding ApS	Kgs. Lyngby	50%	358.019.871	76.730.127

3 Finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
	kr.
Kostpris 20. april	0
Tilgang i årets løb	49.541.995
Kostpris 30. september	49.541.995
Nedskrivninger 20. april	0
Årets nedskrivninger	9.908.391
Nedskrivninger 30. september	9.908.391
Regnskabsmæssig værdi 30. september	39.633.604

Noter til årsrapporten

4 Egenkapital

	Selskabskapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Overført resultat kr.	I alt kr.
Egenkapital 20. april	50.000	0	0	50.000
Kapitalforhøjelse ved gældskonvertering	2	487.216.995	0	487.216.997
Overførsler, reserver	0	-487.216.995	487.216.995	0
Årets resultat	0	0	-98.687.541	-98.687.541
Egenkapital 30. september	50.002	0	388.529.454	388.579.456

Selskabskapitalen består af 50.002 anparter à nominelt kr. 1. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2015/16 kr.
Selskabskapital 20. april	50.000
Tilgang i året	2
Selskabskapital	50.002

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for JRSA Holding ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Der er ingen sammenligningstal, idet 2015/16 er selskabets første regnskabsperiode.

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.

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Anvendt regnskabspraksis

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 amortiseret kostpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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 nominal værdi.