

**JOAC Holding ApS**

**CVR-nr. 27705677**

**Årsrapport 2013**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 23.06.2014

**Dirigent**

---

Navn: Knud Ole Farshøj

## **Indholdsfortegnelse**

	<u><b>Side</b></u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 2013	9
Balance pr. 31.12.2013	10
Egenkapitalopgørelse for 2013	12
Noter	13

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

JOAC Holding ApS  
Johan Lundbyes Vej 12  
5700 Svendborg

CVR-nr.: 27705677

Hjemsted: Svendborg

Regnskabsår: 01.01.2013 - 31.12.2013

### **Direktion**

Knud Ole Farshøj

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Vesterballevej 25A  
7000 Fredericia

## **Ledespåtegning**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2013 - 31.12.2013 for JOAC 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. 31.12.2013 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2013 - 31.12.2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 19.06.2014

### **Direktion**

Knud Ole Farshøj

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i JOAC Holding ApS

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for JOAC Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2013 - 31.12.2013, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. 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 for 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 afkræftende konklusion.

#### Forbehold

##### *Grundlag for afkræftende konklusion*

Årsregnskabet er aflagt under forudsætning af fortsat drift. Som anført i note 1 i årsregnskabet er det en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at selskabets nuværende kreditfaciliteter kan opretholdes og udvides i takt med finansieringsbehovet. En udvidelse af selskabets kreditfaciliteter er efter vores opfattelse ikke sandsynlig. Vi tager derfor forbehold for, at årsregnskabet er aflagt under forudsætning af fortsat drift.

#### Afkræftende konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, som følge af betydeligheden af det forhold, der er beskrevet i grundlaget for afkræftende konklusion, ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2013 - 31.12.2013 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 til-læg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen, som følge af betydeligheden af det forhold, der er beskrevet i grundlag for afkræftende konklusion, ikke er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Fredericia, den 19.06.2014

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Lars B. Nielsen  
statsautoriseret revisor

## **Ledelsesberetning**

### **Hovedaktivitet**

Selskabets hovedaktivitet består i at eje aktier og anparter i tilknyttede og associerede virksomheder samt hermed beslægtet virksomhed.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets resultat udviser et underskud på 1.482 t.kr., hvilket af ledelsen anses for utilfredsstillende.

Selskabets indtjening er afhængig af udviklingen i datterselskabet Stjerne Stilladser A/S. Det er ledelsens vurdering, at der realiseres et positivt resultat for 2014 i datterselskabet.

På den baggrund er det ledelsens vurdering, at selskabets kapitalberedskab er tilstrækkelig til at kunne understøtte driften for det kommende år, hvorfor forudsætningen for going concern vurderes som værende opfyldt.

### **Begivenheder efter balancedagen**

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### 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.

### Resultatopgørelsen

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder kontorholdsomkostninger mv.

#### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat.

#### Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat.

#### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger mv.

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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 alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## Balancen

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill.

Tilknyttede 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, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 10 år.

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

### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill.

## Anvendt regnskabspraksis

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med andelen af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige, negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til indfrielse af kautionforpligtelse overfor datterselskabet mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

### Andre finansielle forpligtelser

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

### Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

## Resultatopgørelse for 2013

	<u>Note</u>	<u>2013 kr.</u>	<u>2012 t.kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(5.000)	(3)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(5.000)</b>	<b>(3)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(762.951)	(1.979)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(14.741)	(48)
Andre finansielle indtægter	2	20.741	21
Andre finansielle omkostninger		(838.805)	(753)
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>(1.600.756)</b>	<b>(2.762)</b>
Skat af ordinært resultat	3	118.458	184
<b>Årets resultat</b>		<b>(1.482.298)</b>	<b>(2.578)</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		(1.482.298)	(2.578)
		<b>(1.482.298)</b>	<b>(2.578)</b>

**Balance pr. 31.12.2013**

	<u>Note</u>	<u>2013 kr.</u>	<u>2012 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.994.794	4.732
Kapitalandele i associerede virksomheder		300.875	316
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	4	<u>4.295.669</u>	<u>5.048</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<u>4.295.669</u>	<u>5.048</u>
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		328.902	313
Udskudt skat		640.262	522
Tilgodehavende selskabsskat		0	2
<b>Tilgodehavender</b>		<u>969.164</u>	<u>837</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u>969.164</u>	<u>837</u>
<b>Aktiver</b>		<u>5.264.833</u>	<u>5.885</u>

**Balance pr. 31.12.2013**

	<u>Note</u>	<u>2013 kr.</u>	<u>2012 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		250.000	250
Overført overskud eller underskud		<u>(5.220.651)</u>	<u>(3.738)</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>(4.970.651)</u></b>	<b><u>(3.488)</u></b>
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder		<u>657.543</u>	<u>637</u>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b><u>657.543</u></b>	<b><u>637</u></b>
Bankgæld		<u>8.000.000</u>	<u>8.000</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	5	<b><u>8.000.000</u></b>	<b><u>8.000</u></b>
Bankgæld		1.572.811	732
Skyldig selskabsskat		1.021	0
Anden gæld		<u>4.109</u>	<u>4</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>1.577.941</u></b>	<b><u>736</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>9.577.941</u></b>	<b><u>8.736</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>5.264.833</u></b>	<b><u>5.885</u></b>
Going concern	1		
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		

**Egenkapitalopgørelse for 2013**

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	250.000	(3.738.353)	(3.488.353)
Årets resultat	0	(1.482.298)	(1.482.298)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>250.000</b>	<b>(5.220.651)</b>	<b>(4.970.651)</b>

## Noter

### 1. Going concern

Det er en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at de nuværende kreditfaciliteter kan opretholdes og udvides i takt med finansieringsbehovet. Budgetter for datterselskabet Stjerne Stilladser A/S udviser overskud før skat samt en positiv likviditetsudvikling samlet for budgetperioden. Dog budgetteres der inden for budgetperioden med likviditetsbehov, som overstiger de nuværende kreditrammer. Ledelsen i Stjerne Stilladser A/S er i løbende dialog med pengeinstitut omkring de månedsvise likviditetsudsving. Det er på baggrund heraf ledelsens opfattelse, at selskabet har tilstrækkeligt kapital- og likviditetsberedskab til rådighed for det kommende års aktiviteter, og derfor er regnskabet aflagt under forudsætning om fortsat drift.

	<u>2013</u> <u>kr.</u>	<u>2012</u> <u>t.kr.</u>
<b>2. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	5.079	5
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	15.662	15
Øvrige finansielle indtægter	<u>0</u>	<u>1</u>
	<b><u>20.741</u></b>	<b><u>21</u></b>
	<u>2013</u> <u>kr.</u>	<u>2012</u> <u>t.kr.</u>
<b>3. Skat af ordinært resultat</b>		
Ændring af udskudt skat	(205.766)	(184)
Effekt af ændrede skattesatser	<u>87.308</u>	<u>0</u>
	<b><u>(118.458)</u></b>	<b><u>(184)</u></b>
	<u>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</u> <u>kr.</u>	<u>Kapitalandele i associerede virksomheder</u> <u>kr.</u>
<b>4. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	<u>10.125.000</u>	<u>62.500</u>
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>10.125.000</u></b>	<b><u>62.500</u></b>
Opskrivninger primo	(5.392.706)	253.116
Afskrivninger på goodwill	(737.500)	0
Andel af årets resultat	(25.451)	(14.741)
Andre reguleringer	<u>25.451</u>	<u>0</u>
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b><u>(6.130.206)</u></b>	<b><u>238.375</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>3.994.794</u></b>	<b><u>300.875</u></b>

## Noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel %</u>
Dattervirksomheder:		
Stjerne Stilladser A/S	Odense	100,00

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel %</u>
Associerede virksomheder:		
Ejendomsselskabet Stjerne ApS	Odense	50,00

	<u>Restgæld efter 5 år 2013 kr.</u>
<b>5. Langfristede gældsforpligtelser</b>	
Bankgæld	8.000.000
	<b><u>8.000.000</u></b>

## 6. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skatteovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

## 7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er pantsat aktier i datterselskabet Stjerne Stilladser A/S nom. 500 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktier udgør 3.995 t.kr.

### Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Virksomheden har kautioneret for dattervirksomhedernes gæld til Jyske Bank. Bankgælden i dattervirksomhederne udgør 10.959 t.kr.

Virksomheden har endvidere kautioneret for associerede virksomheders gæld til Jyske Bank. Kautionen er maksimeret til 1.350 t.kr. Bankgælden i de associerede virksomheder udgør 820 t.kr.