

## **JCM Holding ApS**

**Nørre Voldgade 21A, st. tv.**

**1358 København K**

CVR-nr. 14 85 92 76

## **Årsrapport 2015**

(25. regnskabsår)

Årsrapporten er godkendt på selskabets ordinære  
generalforsamling den 3/3 2016

---

Jan Christian Møgelberg Hansen  
Dirigent

# RSM

## Indholdsfortegnelse

	Side
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	8
Balance pr. 31. december	9
Noter til årsregnskabet	11

**Ledespåtegning**

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse 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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 3. marts 2016

**Direktion**

Jan Christian Møgelberg Hansen

## Den uafhængige revisors erklæringer

### *Til kapitalejeren i JCM Holding ApS*

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for JCM Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 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.

#### **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.

København, den 3. marts 2016

### **RSM plus P/S**

statsautoriserede revisorer  
CVR-nr. 34 71 30 22

Michael Bach  
statsautoriseret revisor

**Selskabsoplysninger**

<b>Selskabet</b>	JCM Holding ApS Nørre Voldgade 21A, st. tv. 1358 København K CVR-nr.: 14 85 92 76 Regnskabsår: 1. januar - 31. december Stiftet: 24. oktober 1990 Hjemsted: København
<b>Direktion</b>	Jan Christian Møgelberg Hansen
<b>Tilknyttede virksomheder</b>	JCM Ejendomme ApS
<b>Revision</b>	RSM plus P/S statsautoriserede revisorer Ellebjergvej 52, 2. 2450 København SV

## **Ledelsesberetning**

### **Hovedaktivitet**

Selskabets hovedaktivitet er at være holdingselskab for anparts- eller aktieselskaber samt at drive virksomhed med fast ejendom og finansiering.

### **Udvikling i året**

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på kr. 2.830.600, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på kr. 80.045.020.

### **Usikkerhed ved indregning og måling**

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

### **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

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

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for JCM Holding ApS for 2015 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.

Årsrapporten for 2015 er aflagt i kr.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §110, stk. 1, undladt at udarbejde koncernregnskab.

### 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

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration og lokaler.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af årets resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab under . Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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 JCM Ejendomme ApS. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Anvendt regnskabspraksis

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis .

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

#### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

#### Skyldig skat 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 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.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen. For indværende år er anvendt en skattesats på 23,5%.

#### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris.



## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Andre driftsindtægter		75.000	0
Andre eksterne omkostninger		<u>-175.633</u>	<u>-175.906</u>
<b>Bruttoresultat</b>		<b>-100.633</b>	<b>-175.906</b>
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.822.200	4.092.563
Finansielle indtægter	1	409.545	878.704
Finansielle omkostninger	2	<u>-291.958</u>	<u>-69.704</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>2.839.154</b>	<b>4.725.657</b>
Skat af årets resultat	3	<u>-8.554</u>	<u>-172.238</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>2.830.600</u></b>	<b><u>4.553.419</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Foreslået udbytte		3.000.000	3.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		2.822.199	4.200.215
Overført resultat		<u>-2.991.599</u>	<u>-2.646.796</u>
		<b><u>2.830.600</u></b>	<b><u>4.553.419</u></b>

## Balance pr. 31. december

	Note	2015 kr.	2014 kr.
<b>AKTIVER</b>			
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>			
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	4		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		<u>107.550</u>	<u>107.550</u>
		<u>107.550</u>	<u>107.550</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	<u>55.250.822</u>	<u>52.428.623</u>
		<u>55.250.822</u>	<u>52.428.623</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b><u>55.358.372</u></b>	<b><u>52.536.173</u></b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>			
<b>Tilgodehavender</b>			
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	15.080.146
Andre tilgodehavender		2.942.313	294.520
Selskabsskat		<u>32.843</u>	<u>0</u>
		<u>2.975.156</u>	<u>15.374.666</u>
<b>Værdipapirer</b>			
Værdipapirer	6	<u>5.910.020</u>	<u>8.661.256</u>
		<u>5.910.020</u>	<u>8.661.256</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>16.192.070</u>	<u>3.814.237</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b><u>25.077.246</u></b>	<b><u>27.850.159</u></b>
<b>AKTIVER I ALT</b>		<b><u>80.435.618</u></b>	<b><u>80.386.332</u></b>

## Balance pr. 31. december

	Note	2015 kr.	2014 kr.
<b>PASSIVER</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	7		
Selskabskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		55.108.432	52.286.233
Overført resultat		21.436.588	24.428.187
Foreslået udbytte for regnskabsåret		3.000.000	3.000.000
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>80.045.020</b>	<b>80.214.420</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE</b>			
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>			
Banker		500	500
Gæld til tilknyttede virksomheder		358.848	0
Selskabsskat		0	140.162
Anden gæld		31.250	31.250
		390.598	171.912
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>390.598</b>	<b>171.912</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>		<b>80.435.618</b>	<b>80.386.332</b>
Eventualposter mv.	8		

## Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	kr.	kr.
<b>1 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	41.507	310.349
Andre finansielle indtægter	367.597	567.916
Vautakursgevinster	441	439
	<u>409.545</u>	<u>878.704</u>
<b>2 Finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	<u>291.958</u>	<u>69.704</u>
	<u>291.958</u>	<u>69.704</u>
<b>3 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	8.531	172.162
Regulering af skat vedrørende tidligere år	<u>23</u>	<u>76</u>
	<u>8.554</u>	<u>172.238</u>
<b>4 Materielle anlægsaktiver</b>		
		Andre anlæg, drifts- materiel og inventar
Kostpris 1. januar		<u>107.550</u>
Kostpris 31. december		<u>107.550</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>		<u>107.550</u>

## Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	kr.	kr.
<b>5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	<u>142.390</u>	<u>142.390</u>
Kostpris 31. december	<u>142.390</u>	<u>142.390</u>
Værdireguleringer 1. januar	52.286.233	48.193.670
Årets resultat	<u>2.822.199</u>	<u>4.092.563</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>55.108.432</u>	<u>52.286.233</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u><u>55.250.822</u></u></b>	<b><u><u>52.428.623</u></u></b>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
JCM Ejendomme ApS	København	100%	55.250.822	2.822.200

	2015	2014
	kr.	kr.
<b>6 Værdipapirer</b>		
Aktier	2.161.941	658.033
Obligationer	<u>3.748.079</u>	<u>8.003.223</u>
	<b><u><u>5.910.020</u></u></b>	<b><u><u>8.661.256</u></u></b>

## Noter til årsregnskabet

### 7 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar	500.000	52.286.233	24.428.187	3.000.000	80.214.420
Betalt udbytte	0	0	0	-3.000.000	-3.000.000
Årets resultat	0	2.822.199	-2.991.599	3.000.000	2.830.600
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>500.000</b>	<b>55.108.432</b>	<b>21.436.588</b>	<b>3.000.000</b>	<b>80.045.020</b>

Selskabskapitalen består af 500 anparter à nominelt kr. 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

### 8 Eventualposter mv.

#### Sambeskatning

Selskabet hæfter alene for selskabets egen skatteforpligtelse. Koncernens selskaber hæfter fra og med 1. juli 2012 ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter samt kildeskatter på udbytter og renter i sambeskatningskredsen.