

## **JMW Holding ApS**

Skovbakken 17  
3500 Værløse

CVR-nr. 27 44 90 93

## **Årsrapport for 2018/19**

(16. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsam-  
ling den 2. september 2019

---

Ole Wengel  
dirigent

## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	3
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. juli 2018 - 30. juni 2019	7
Balance 30. juni 2019	8
Noter til årsrapporten	10
Anvendt regnskabspraksis	12

## **Ledespåtegning**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 for JMW 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. juni 2019 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Værløse, den 22. august 2019

### **Direktion**

Jette Møller Wengel  
direktør

## Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

### Til kapitalejeren i JMW Holding ApS

#### Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for JMW Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang 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 bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### 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.

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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

## Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

### 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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang 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.

Hillerød, den 22. august 2019

**Revisionsfirmaet Tage Sørensen**  
**statsautoriseret revisionsaktieselskab**  
CVR-nr. 34 87 97 53

Bo Wulffsberg  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne33215

**Selskabsoplysninger**

<b>Selskabet</b>	JMW Holding ApS Skovbakken 17 3500 Værløse  CVR-nr.: 27 44 90 93  Regnskabsperiode: 1. juli 2018 - 30. juni 2019 Stiftet: 24. november 2003  Hjemsted: Furesø
<b>Direktion</b>	Jette Møller Wengel, direktør
<b>Revisor</b>	Revisionsfirmaet Tage Sørensen statsautoriseret revisionsaktieselskab Slotsgade 14A, 1. sal 3400 Hillerød
<b>Pengeinstitut</b>	Danske Bank

## **Ledelsesberetning**

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets aktivitet består af investeringsvirksomhed.

### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabets resultatopgørelse for 2018/19 udviser et overskud på kr. 7.900.464, og selskabets balance pr. 30. juni 2019 udviser en egenkapital på kr. 235.612.638.

### **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. juli 2018 - 30. juni 2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> kr.	<u>2017/18</u> kr.
<b>Bruttotab</b>		<b>-172.286</b>	<b>-157.728</b>
Personaleomkostninger	1	<u>-600.000</u>	<u>-600.000</u>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-772.286</b>	<b>-757.728</b>
Finansielle indtægter		11.637.505	10.072.386
Finansielle omkostninger		<u>-780.221</u>	<u>-8.170.540</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>10.084.998</b>	<b>1.144.118</b>
Skat af årets resultat	2	<u>-2.184.534</u>	<u>-280.634</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>7.900.464</u></b>	<b><u>863.484</u></b>
 <b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Foreslået udbytte		61.000.000	0
Overført resultat		<u>-53.099.536</u>	<u>863.484</u>
		<b><u>7.900.464</u></b>	<b><u>863.484</u></b>



**Balance 30. juni 2019**

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> kr.	<u>2017/18</u> kr.
<b>Aktiver</b>			
Andre værdipapirer og kapitalandele		<u>9.208.477</u>	<u>6.246.114</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b><u>9.208.477</u></b>	<b><u>6.246.114</u></b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b><u>9.208.477</u></b>	<b><u>6.246.114</u></b>
Andre tilgodehavender		1.655.364	1.131.038
Periodeafgrænsningsposter		<u>1.374.450</u>	<u>1.040.388</u>
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>3.029.814</u></b>	<b><u>2.171.426</u></b>
Værdipapirer		<u>224.675.600</u>	<u>217.066.877</u>
<b>Værdipapirer</b>		<b><u>224.675.600</u></b>	<b><u>217.066.877</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>4.236.511</u></b>	<b><u>3.893.279</u></b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b><u>231.941.925</u></b>	<b><u>223.131.582</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b><u>241.150.402</u></b>	<b><u>229.377.696</u></b>

**Balance 30. juni 2019**

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> kr.	<u>2017/18</u> kr.
<b>Passiver</b>			
Virksomhedskapital		2.500.000	2.500.000
Overført resultat		172.112.638	225.212.174
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>61.000.000</u>	<u>0</u>
<b>Egenkapital</b>	<b>3</b>	<b><u>235.612.638</u></b>	<b><u>227.712.174</u></b>
Selskabsskat		2.467.762	283.228
Anden gæld		<u>3.070.002</u>	<u>1.382.294</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>5.537.764</u></b>	<b><u>1.665.522</u></b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>5.537.764</u></b>	<b><u>1.665.522</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u>241.150.402</u></b>	<b><u>229.377.696</u></b>
Eventualposter mv.	4		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	5		

## Noter

	2018/19	2017/18		
	kr.	kr.		
<b>1 Personalemkostninger</b>				
Lønninger	600.000	600.000		
	<b>600.000</b>	<b>600.000</b>		
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	2	2		
<b>2 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	2.184.534	283.228		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-2.594		
	<b>2.184.534</b>	<b>280.634</b>		
<b>3 Egenkapital</b>				
	Virksomheds-	Overført resul-	Foreslået ud-	
	kapital	tat	bytte for regn-	
	<u>          </u>	<u>          </u>	skabsåret	<u>          </u>
Egenkapital 1. juli 2018	2.500.000	225.212.174	1.000.000	228.712.174
Betalt ordinært udbytte	0	0	-1.000.000	-1.000.000
Årets resultat	0	-53.099.536	61.000.000	7.900.464
<b>Egenkapital 30. juni 2019</b>	<b>2.500.000</b>	<b>172.112.638</b>	<b>61.000.000</b>	<b>235.612.638</b>

Virksomhedskapitalen består af 2.500 anparter à nominelt kr. 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

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

## Noter

### 4 Eventualposter mv.

Selskabet har investeret i 7 kapitalfonde, hvor der er givet tilsagn om indbetalinger af en samlet investering på t.EUR 2.800. Af det samlede tilsagn er der pr. 30. juni 2019 indbetalt i alt t.EUR 1.515. Resthæftelsen udgør i alt t.EUR 1.285.

### 5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har via Danske Bank stillet betalingsgarantier til fordel for ME Infrastructure III A/S, ME Large Cap VIII A/S og ME Large Cap VII A/S, som beløber sig til i alt t.EUR 123 og udløber henholdsvis 31.01.2024, 25.11.2022 og 20.05.2022.

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for JMW Holding ApS for 2018/19 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2018/19 er aflagt i kr.

### 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

Bruttoresultat består af andre eksterne omkostninger.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

### **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**

### **Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver**

Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter periodiserede renter.

### **Værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

## Anvendt regnskabspraksis

### Egenkapital

#### Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

#### 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 nominel værdi.

#### Omregning af fremmed valuta

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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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.