

JTM Management ApS
c/o One Revision, Roskildevej 37 A, 3., 2000 Frederiksberg

CVR-nr. 27 47 92 27

Årsrapport

1. januar - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 10. maj 2016.

Rene Medom Lauritsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter	12

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for JTM Management ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet 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, som beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg, den 10. maj 2016

Direktion

Rene Medom Lauritsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i JTM Management ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for JTM Management 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 selskabets 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 selskabets 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. 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.

Frederiksberg, den 10. maj 2016

One Revision

Statsautoriseret revisionspartnerselskab
CVR-nr. 37 31 56 64

Egon Ramskov Laursen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	JTM Management ApS c/o One Revision Roskildevej 37 A, 3. 2000 Frederiksberg CVR-nr.: 27 47 92 27 Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Rene Medom Lauritsen
Revision	One Revision, Statsautoriseret revisionspartnerselskab Roskildevej 37A, 3. sal 2000 Frederiksberg
Modervirksomhed	JTM Medom ApS
Dattervirksomhed	ML Byg ApS, Frederiksberg
Associerede virksomheder	Linden Invest Tyskland A/S, Gentofte Dansk Forvaltningsselskab A/S, Gentofte

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er handel, konsulentvirksomhed, handel med værdipapirer og dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 31.945 kr. mod -7.847 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 151.042 kr. mod 123.809 kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for JTM Management ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætningen samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttet virksomhed og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af den tilknyttede virksomheds resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der 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 på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttet virksomhed og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttet virksomhed og associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttet virksomhed og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttet virksomhed og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytte fra tilknyttet virksomhed, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttet virksomhed og associerede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger, jævnfør beskrivelse af goodwill nedenfor.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttet virksomhed og associerede virksomheder. Forskelsbeløbet afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bruttofortjeneste	31.945	-7.847
Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	5.672	5.820
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	126.323	137.020
1 Øvrige finansielle omkostninger	-14.837	-13.073
Resultat før skat	149.103	121.920
2 Skat af årets resultat	1.939	1.889
Årets resultat	151.042	123.809
Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	131.995	142.840
Overføres til overført resultat	19.047	0
Disponeret fra overført resultat	0	-19.031
Disponeret i alt	151.042	123.809

Balance 31. december

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anlægsaktiver		
3 Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	170.673	165.001
4 Kapitalandele i associerede virksomheder	918.992	572.669
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>1.089.665</u>	<u>737.670</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>1.089.665</u>	<u>737.670</u>
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	1.939	1.889
Tilgodehavender i alt	<u>1.939</u>	<u>1.889</u>
Likvide beholdninger	<u>63.609</u>	<u>27.664</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>65.548</u>	<u>29.553</u>
Aktiver i alt	<u>1.155.213</u>	<u>767.223</u>

Balance 31. december

Passiver		
<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Egenkapital		
5 Virksomhedskapital	125.000	125.000
6 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	332.665	200.670
7 Overført resultat	224.876	205.829
Egenkapital i alt	<u>682.541</u>	<u>531.499</u>
Gældsforpligtelser		
Gæld til tilknyttede virksomheder	233.816	227.264
Anden gæld	238.856	8.460
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>472.672</u>	<u>235.724</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>472.672</u>	<u>235.724</u>
Passiver i alt	<u>1.155.213</u>	<u>767.223</u>

8 Eventualposter

Noter

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
1. Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	13.441	13.073
Andre finansielle omkostninger	<u>1.396</u>	<u>0</u>
	<u>14.837</u>	<u>13.073</u>
2. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	<u>-1.939</u>	<u>-1.889</u>
	<u>-1.939</u>	<u>-1.889</u>
	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
3. Kapitalandel i tilknyttet virksomhed		
Kostpris 1. januar	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>
Kostpris 31. december	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>
Opskrivninger 1. januar	40.001	34.181
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	<u>5.672</u>	<u>5.820</u>
Opskrivninger 31. december	<u>45.673</u>	<u>40.001</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>170.673</u>	<u>165.001</u>
Tilknyttet virksomhed:		
	Hjemsted	Ejerandel
ML Byg ApS	Frederiksberg	100,00 %

Noter

	31/12 2015	31/12 2014
4. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	412.000	412.000
Tilgang i årets løb	220.000	0
Kostpris 31. december	632.000	412.000
Opskrivninger 1. januar	160.669	23.649
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	126.323	137.020
Opskrivninger 31. december	286.992	160.669
Regnskabsmæssig værdi 31. december	918.992	572.669
Associerede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
Linden Invest Tyskland A/S	Gentofte	2,22 %
Dansk Forvaltningsselskab A/S	Gentofte	20,00 %
Værdireguleringerne for Dansk Forvaltningsselskab A/S er foretaget på baggrund af selskabets sidste offentliggjorte årsrapport der vedrørte perioden 1. juli 2014 - 30. juni 2015.		
5. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. januar	125.000	125.000
	125.000	125.000
6. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
Reserve for opskrivninger 1. januar	200.670	57.830
Resultatandel	131.995	142.840
	332.665	200.670
7. Overført resultat		
Overført resultat 1. januar	205.829	224.860
Årets overførte overskud eller underskud	19.047	-19.031
	224.876	205.829

8. Eventualposter

Eventualaktiver

Selskabet har et skattemæssig underskud fra tidligere indkomstår på i alt 4,78 mio. kr. Der er ikke indregnet udskudt skatteaktiv af dette skattemæssige underskud, da der er usikkerhed forbundet med den fremtidige anvendelse heraf.

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med JTM Medom ApS, CVR-nr. 27599109 som administrationsselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

Den samlede skyldige selskabsskat fremgår af årsrapporten for JTM Medom ApS der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen.