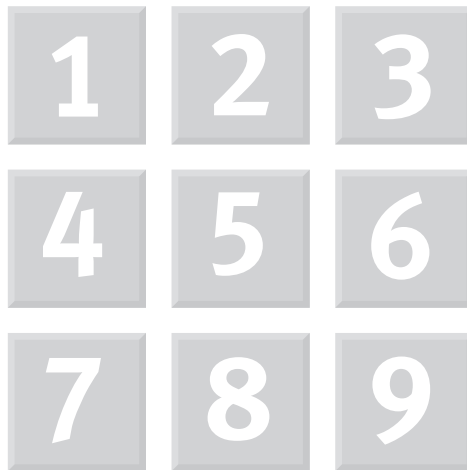


BWJ Holding ApS

Kløvereng 21
Trørød
2950 Vedbæk

CVR-nr. 28487932



Årsrapport for 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 8. april 2016

Bo Weisel Jensen
Dirigent



DØSSING & PARTNERE
Revisionsinteressentskab

www.dossing.dk

Indholdsfortegnelse

Virksomhedsoplysninger	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter	12

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden

BWJ Holding ApS
Kløvereng 21
Trørød
2950 Vedbæk
28487932
1. februar 2005
1. januar 2015 - 31. december 2015

CVR-nr.

Stiftelsesdato

Regnskabsår

Direktion

Bo Weisel Jensen, Direktør

Revisor

Døssing & Partnere, Revisionsinteressentskab
Trollesminde Kontorpark
Roskildevej 12 A
3400 Hillerød
CVR-nr.: 54879911

Ledespåtegning

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 2015 - 31. december 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vedbæk, den 4. april 2016

Direktion

Bo Weisel Jensen
Direktør

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejerne i BWJ Holding ApS

Vi har revideret årsregnskabet for BWJ Holding ApS for regnskabsåret 1. januar 2015 - 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 2015 - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Hillerød, den 4. april 2016
DØSSING & PARTNERE
Revisionsinteressentskab, Registrerede Revisorer
CVR-nr. 54 87 99 11

Anders Ilsøe
Registreret revisor

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs. Monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indgår i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende salg og administration.

Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Indtægter fra kapitalandele omfatter den forholds-mæssige andel af resultatet efter skat samt eventuel regulering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, modtaget udbytte fra andre kapitalandele mv.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af evt. scrapværdi. Aktiverne afskrives over der forventede levetid med følgende afskrivningsprincipper og satser:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-7 år

Der afskrives ikke på inventar herunder kunstværker, som vurderes ikke at blive udsat for værdiforringelse.

Aktiver med anskaffelsessum som opfylder betingelserne for skattemæssig straksafskrivning, omkostningsføres i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital med tillæg af eventuel koncerngoodwill, fradrag for koncerninterne avancer og negativ goodwill.

Virksomheder med negativ egenkapital måles til 0, idet den til den negative værdi svarende forholdsmæssige andel modregnes i eventuelle tilgodehavender. Beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser, såfremt der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen.

Andre værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede aktier og unoterede kapitalandele.

Børnoterede aktier måles til børskurs.

Andre værdipapirer og kapitalandele vedrører kapitalandel i noteret kommanditselskab. Den regnskabsmæssige værdi i det underliggende K/S vedrører primært værdi af ejendomsfonde og forpligtigelser og er i det underliggende K/S indregnet til dagsværdi.

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af ejendomsfonde og forpligtigelser kræver vurderinger, skøn og forudsætninger om fremtidige begivenheder.

De foretagne skøn og forudsætninger er baseret på dagsværdiopgørelser fra ejendomsfonde, historiske erfaringer og andre faktorer, som ledelsen vurderer forsvarlige efter omstændighederne, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelse.

Anvendt regnskabspraksis

Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Endvidere er virksomheden underlagt risici og usikkerheder, som kan føre til at de faktiske udfald afviger fra disse skøn.

Det kan være nødvendigt at ændre tidligere foretagne skøn som følge af ændringer i de forhold, der lå til for de tidligere skøn eller på grund af ny viden eller efterfølgende begivenheder.

Skøn, der er væsentlige for regnskabsaflæggelsen, foretages blandt andet ved opgørelsen af værdien af de underliggende investeringer i de udenlandske ejendomsfonde. Ved beregning af dagsværdi vil der på grund af valgte værdiansættelsesprincipper være usikkerhed forbundet hermed.

Andre værdipapirer og kapitalandele er indregnet til indre værdi jf. den seneste årsrapport pr. 30. september 2015 for det underliggende selskab samt efterfølgende cash call mv. Modtagne udlodninger fragår i værdien af kapitalandelen.

Egenkapital

Udbytte, som foreslås udbetalt for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

Finansielle gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket almindeligvis svarer til nominel værdi.

Aktuelle skatteforpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Resultatopgørelse

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Andre eksterne omkostninger		-23.522	-25.077
Bruttoresultat		-23.522	-25.077
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		850.988	1.237.041
Andre finansielle indtægter		160.870	384.442
Andre finansielle omkostninger		-35.636	-107.944
Resultat før skat		952.700	1.488.462
Skat af årets resultat	1	38.056	-44.510
Årets resultat		990.756	1.443.952
Forslag til resultatdisponering			
Overført fra tidligere år		2.479.409	1.772.298
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		349.012	-637.041
Årets resultat		990.756	1.443.952
Til disposition		3.819.177	2.579.209
Fordeling af resultat			
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		101.200	99.800
Overført resultat		3.717.977	2.479.409
Fordelt		3.819.177	2.579.209

Balance pr. 31. december

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Aktiver			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		29.383	29.383
Materielle anlægsaktiver		29.383	29.383
Kapitalandele i associerede virksomheder	2, 3	1.925.599	1.992.433
Finansielle anlægsaktiver		1.925.599	1.992.433
Anlægsaktiver		1.954.982	2.021.816
Tilgodehavende selskabsskat		10.367	0
Tilgodehavender		10.367	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		3.051.113	2.097.102
Værdipapirer og kapitalandele		3.051.113	2.097.102
Likvide beholdninger		97.525	162.142
Omsætningsaktiver		3.159.005	2.259.244
Aktiver		5.113.987	4.281.060

Balance pr. 31. december

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		260.000	260.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		1.023.544	1.372.556
Overført resultat		3.717.977	2.479.409
Udbytte for regnskabsåret		101.200	99.800
Egenkapital	4	<u>5.102.721</u>	<u>4.211.765</u>
Selskabsskat		0	38.765
Anden gæld		11.266	30.530
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>11.266</u>	<u>69.295</u>
Gældsforpligtelser		<u>11.266</u>	<u>69.295</u>
Passiver		<u>5.113.987</u>	<u>4.281.060</u>
Virksomhedens formål	5		
Eventualforpligtelser	6		
Sikkerhedsstillelser og pantsætninger	7		

Noter

	2015	2014
1. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	0	39.381
Regulering af tidligere års skat	-38.056	5.129
Årets skat i alt	-38.056	44.510
2. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris primo	619.877	434.733
Tilgang i årets løb	282.178	185.144
Kostpris ultimo	902.055	619.877
Værdiregulering primo	1.372.556	735.515
Andel af årets resultat	850.988	1.237.041
Udbytte	-1.200.000	-600.000
Dagsværdireguleringer ultimo	1.023.544	1.372.556
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.925.599	1.992.433

3. Oplysninger om kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Associerede virksomheder

Navn	Hjemsted	Ejerandel i %	Egenkapital	Resultat
BMK Holding ApS	Høje-Taastrup	33,30	3.563.359	2.256.280
SPF III GP ApS	Hellerup	25,00	110.805	17.359
SPF III GP MP ApS	Hellerup	25,00	87.969	8.469
SPF III Management Participation K/S	Hellerup	22,58	2.805.971	390.151
SPF III MPC I GP ApS	Hellerup	25,00	58.334	14.584
SPF III US HUH GP ApS	Hellerup	25,00	59.774	8.172
SPF IV GP ApS*	Hellerup	25,00		
SPF IV MP GP ApS*	Hellerup	25,00		

* Regnskabsår 29.09.2015 - 31.12.2016

Noter

	2015	2014
4. Egenkapital		
Virksomhedskapital		
Anpartskapital	260.000	260.000
Virksomhedskapital i alt	260.000	260.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		
Overført primo	1.372.556	735.515
Årets resultat i tilknyttet virksomhed	850.988	1.237.041
Udbytte fra tilknyttet virksomhed	-1.200.000	-600.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i alt	1.023.544	1.372.556
Foreslået udbytte		
Saldo primo	99.800	98.400
Udloddet udbytte	-99.800	-98.400
Udbytter	101.200	99.800
Foreslået udbytte i alt	101.200	99.800
Overført resultat		
Overført resultat primo	2.479.409	1.772.298
Årets resultat	990.756	1.443.952
Udbytter	-101.200	-99.800
Årets resultat i tilknyttet virksomhed	349.012	-637.041
Overført resultat i alt	3.717.977	2.479.409
Egenkapital ultimo	5.102.721	4.211.765

5. Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter består i lighed med tidligere år primært at eje kapitalandele i øvrige virksomheder samt formueforvaltning.

6. Eventualforpligtelser

Ingen

7. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

Der er ingen sikkerhedsstillelser eller pantsætninger pr. statusdagen.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende.
Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift

Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

Bo Weisel Jensen (CPR valideret)

direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-035192213718

IP: 188.177.86.99

08-04-2016 kl. 15:36:42 UTC

NEM ID 

Anders Jos Ilsøe (CVR valideret)

registreret revisor

Serienummer: CVR:54879911-RID:1104744223951

IP: 195.215.238.238

10-04-2016 kl. 07:01:11 UTC

NEM ID 

Bo Weisel Jensen (CPR valideret)

dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-035192213718

IP: 188.177.86.99

11-04-2016 kl. 04:57:51 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: BYF6N-D8AX6-V6J0X-TP51A-0212L-J52LK

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>