

# JSE Consulting & Management Holding ApS

Jægersborg Allé 23 1. th., 2920 Charlottenlund

CVR-nr. 30 53 11 16

## Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28. maj 2019

Dirigent:



.....





## Indhold

|  |   |
|--|---|
| Ledelsespåtegning                          | 2 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3 |
| Ledelsesberetning                          | 5 |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december       | 6 |
| Resultatopgørelse                          | 6 |
| Balance                                    | 7 |
| Egenkapitalopgørelse                       | 8 |
| Noter                                      | 9 |



### Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for JSE Consulting & Management Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Charlottenlund, den 28. maj 2019

Direktion:

Jan Sørensen  
direktør

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i JSE Consulting & Management Holding ApS

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for JSE Consulting & Management Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Uafhængighed

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.

### 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 revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### 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 revision 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 revisionen 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.

København, den 28. maj 2019  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Peter Gath  
statsaut. revisor  
mne19718



## Ledelsesberetning

### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består i at eje kapitalandele i dattervirksomhed.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2018 udviser et underskud på 419.640 kr. mod et underskud på 1.229.280 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2018 udviser en negativ egenkapital på 805.534 kr. Der henvises til note 2 for yderligere omtale heraf.

### Begivenheder efter balancedagen

Det er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Resultatopgørelse

| Note | kr.   | 2018     | 2017       |
|------|---|----------|------------|
|      | Andre eksterne omkostninger                           | -26.100  | -25.576    |
|      | <b>Bruttoresultat</b>                                 | -26.100  | -25.576    |
|      | Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 17.344   | -1.277.644 |
|      | Finansielle indtægter                                 | 0        | 150.000    |
|      | Nedskrivning af finansielle aktiver                   | -400.000 | -68.661    |
|      | Finansielle omkostninger                              | -10.884  | -7.399     |
|      | <b>Resultat før skat</b>                              | -419.640 | -1.229.280 |
|      | Skat af årets resultat                                | 0        | 0          |
|      | <b>Årets resultat</b>                                 | -419.640 | -1.229.280 |
|      | <br>  |          |            |
|      | Forslag til resultatdisponering                       |          |            |
|      | Overført resultat                                     | -419.640 | -1.229.280 |
|      |   | -419.640 | -1.229.280 |



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

| Note | kr.  | 2018            | 2017            |
|------|--|-----------------|-----------------|
|      | <b>AKTIVER</b>   |                 |                 |
|      | Anlægsaktiver  |                 |                 |
| 3    | Finansielle anlægsaktiver                                  |                 |                 |
|      | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder                   | 10.465          | 0               |
|      | Andre værdipapirer og kapitalandele                        | 0               | 250.000         |
|      |  | <u>10.465</u>   | <u>250.000</u>  |
|      | <b>Anlægsaktiver i alt</b>                                 | <u>10.465</u>   | <u>250.000</u>  |
|      | Omsætningsaktiver  |                 |                 |
|      | Likvide beholdninger                                       | 2.643           | 3.493           |
|      |  | <u>2.643</u>    | <u>3.493</u>    |
|      | <b>Omsætningsaktiver i alt</b>                             | <u>2.643</u>    | <u>3.493</u>    |
|      | <b>AKTIVER I ALT</b>                                       | <u>13.108</u>   | <u>253.493</u>  |
|      | <b>PASSIVER</b>  |                 |                 |
|      | Egenkapital  |                 |                 |
| 4    | Selskabskapital  | 125.000         | 125.000         |
|      | Overført resultat  | -930.534        | -510.894        |
|      |  | <u>-805.534</u> | <u>-385.894</u> |
|      | <b>Egenkapital i alt</b>                                   | <u>-805.534</u> | <u>-385.894</u> |
|      | Hensatte forpligtelser                                     |                 |                 |
| 3    | Hensættelse vedr. kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0               | 6.879           |
|      |  | <u>0</u>        | <u>6.879</u>    |
|      | <b>Hensatte forpligtelser i alt</b>                        | <u>0</u>        | <u>6.879</u>    |
|      | Gældsforpligtelser   |                 |                 |
| 5    | Langfristede gældsforpligtelser                            |                 |                 |
|      | Anden gæld   | 250.000         | 250.000         |
|      |  | <u>250.000</u>  | <u>250.000</u>  |
|      | <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>                     |                 |                 |
|      | Gæld til tilknyttede virksomheder                          | 399.942         | 363.808         |
|      | Gæld til selskabsdeltagere og ledelse                      | 150.000         | 0               |
|      | Anden gæld   | 18.700          | 18.700          |
|      |  | <u>568.642</u>  | <u>382.508</u>  |
|      | <b>Gældsforpligtelser i alt</b>                            | <u>818.642</u>  | <u>632.508</u>  |
|      | <b>PASSIVER I ALT</b>                                      | <u>13.108</u>   | <u>253.493</u>  |

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Kapitalgrundlag og likviditet
- 6 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.





## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Egenkapitalopgørelse

| kr.                              | Selskabskapital | Overført resultat | I alt    |
|----------------------------------|-----------------|-------------------|----------|
| Egenkapital 1. januar 2018       | 125.000         | -510.894          | -385.894 |
| Overført via resultatdisponering | 0               | -419.640          | -419.640 |
| Egenkapital 31. december 2018    | 125.000         | -930.534          | -805.534 |

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for JSE Consulting & Management Holding ApS for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

#### Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

### Resultatopgørelsen

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

#### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

Posten omfatter den forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

### Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Moderselskabet og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling). Selskabet fungerer som administrationselskab for sambeskatningskredsen og foretager afregning af skatter m.v. til de danske skattemyndigheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - 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.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Balancen

##### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital, med tillæg af koncerngoodwill og koncerninterne tab og fradrag af koncerninterne avancer og eventuel negativ goodwill. Kapitalandele i virksomheder med negativ indre værdi måles til 0 kr. Virksomhedens forholdsmæssige andel af en eventuel negativ egenkapital modregnes i tilgodehavender hos kapitalandelen i det omfang, det er uerholdeligt. Beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

##### Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

##### Andre gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 2 Kapitalgrundlag og likviditet

Det er ledelsens forventning, at JSE Consulting & Management Holding ApS vil realisere et betydeligt bedre resultat i 2019. Selskabets kapitalejer har givet tilsagn om at tilføre likviditet til finansiering af driften i JSE Consulting & Management Holding ApS frem til og med 31. december 2019.

#### 3 Finansielle anlægsaktiver

| kr.  | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | Andre værdipapirer og kapitalandele | I alt      |
|--|--|-------------------------------------|------------|
| Kostpris 1. januar 2018                      | 1.706.622                                | 405.000                             | 2.111.622  |
| Tilgang i årets løb                          | 0  | 150.000                             | 150.000    |
| Kostpris 31. december 2018                   | 1.706.622                                | 555.000                             | 2.261.622  |
| Værdireguleringer 1. januar 2018             | -1.706.622                               | -155.000                            | -1.861.622 |
| Andel af årets resultat/opskriv./nedskriv.   | 17.344                                   | 0                                   | 17.344     |
| Nedskrivning                                 | 0  | -400.000                            | -400.000   |
| Tilbageførsel af nedskrivninger tidligere år | -6.879                                   | 0                                   | -6.879     |
| Værdireguleringer 31. december 2018          | -1.696.157                               | -555.000                            | -2.251.157 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018      | 10.465                                   | 0                                   | 10.465     |

| Navn                            | Hjemsted | Ejerandel | Egenkapital kr. | Resultat kr. |
|---------------------------------|----------|-----------|-----------------|--------------|
| <b>Dattervirksomheder</b>       |          |           |                 |              |
| JSE Consulting & Management ApS | Gentofte | 100,00 %  | 10.464          | 17.344       |

| kr.                                    | 2018    | 2017    |
|--|---------|---------|
| <b>4 Selskabskapital</b>               |         |         |
| Selskabskapitalen er fordelt således:  |         |         |
| Anparter, 125 stk. a nom. 1.000,00 kr. | 125.000 | 125.000 |
|  | 125.000 | 125.000 |

Virksomhedens selskabskapital har uændret været 125.000 kr. de seneste 5 år.

#### 5 Langfristede gældsforpligtelser

Af de langfristede gældsforpligtelser forfalder 100.000 kr. senere end 5 år fra balancedagen.

#### 6 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

##### Andre eventualforpligtelser

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med datterselskabet JSE Consulting & Management ApS og hæfter solidarisk for betaling af selskabsskat fra og med indkomståret 2013 samt for kilde-skat på renter, royalties og udbytter, som forfalder til betaling den 1. juli 2012 eller senere.