

**JD Investment ApS**

c/o John Danielsen  
Nørre Voldgade 8, 2.  
1358 København K  
CVR-nr. 38 98 55 90

**Årsrapport for perioden  
1. april 2019 til 31. marts 2020  
(2. regnskabsår)**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsam-  
ling den 22. juni 2020

---

John Danielsen  
dirigent

**Indholdsfortegnelse**

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse 1. april - 31. marts	10
Balance 31. marts	11
Noter til årsrapporten	13

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. april 2019 - 31. marts 2020 for JD Investment 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. 31. marts 2020 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2019 - 31. marts 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 22. juni 2020

### Direktion

John Danielsen  
direktør

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### *Til kapitalejeren i JD Investment ApS*

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for JD Investment ApS for regnskabsåret 1. april 2019 - 31. marts 2020, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2019 - 31. marts 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vor revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vort ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen 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 vore øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

#### **Fremhævelse af forhold vedrørende revisionen**

Selskabet er med virkning for indeværende regnskabsår blevet omfattet af revisionspligt. Vi skal fremhæve, at sammenligningstallene i årsregnskabet ikke er revideret, som det også fremgår af regnskabet.

#### **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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vort 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 revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vor 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 revisionshandlinger, 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.
- 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 vor revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vor konklusion. Vor konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vor 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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.

Vor konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vor revision af årsregnskabet er det vort ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vor viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vort ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vor 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 22. juni 2020

TT Revision  
statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 29 16 85 04

Torben Peter Madsen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne33231

**Selskabsoplysninger****Selskabet**

JD Investment ApS  
c/o John Danielsen  
Nørre Voldgade 8, 2.  
1358 København K

CVR-nr.: 38 98 55 90

Regnskabsperiode: 1. april 2019 - 31. marts 2020

Stiftet: 4. oktober 2017

Regnskabsår: 2. regnskabsår

Hjemsted: København

**Direktion**

John Danielsen, direktør

**Revision**

TT Revision  
statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Indiakaj 6  
2100 København Ø

## Ledelsesberetning

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet er besiddelse af kapitalandele i noterede og unoterede selskaber samt al anden i forbindelse hermed beslægtet virksomhed.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2019/20 udviser et overskud på kr. 3.690.352, og selskabets balance pr. 31. marts 2020 udviser en egenkapital på kr. 4.630.533.

### Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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



## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for JD Investment ApS for 2019/20 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 2019/20 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### Resultatopgørelsen

#### Bruttotab

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabet ikke specificere de poster, som til sammen udgør bruttotab/bruttofortjeneste.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

#### 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.

#### Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

### Balancen

#### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for JD Investment ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

#### Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Kapitalandele måles til dagsværdi.

#### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

## Anvendt regnskabspraksis

### Egenkapital

#### **Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode**

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i selskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder i forhold til kostpris.

### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

### Resultatopgørelse 1. april - 31. marts

	<u>Note</u>	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u> (ej revideret)
<b>Bruttotab</b>		<b>-15.181</b>	<b>-24.480</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1	3.950.820	24.044
Finansielle indtægter		66	0
Finansielle omkostninger	2	<u>-245.353</u>	<u>-59.383</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>3.690.352</b>	<b>-59.819</b>
Skat af årets resultat		<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>3.690.352</u></b>	<b><u>-59.819</u></b>
Foreslået udbytte		300.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		3.718.020	24.044
Overført resultat		<u>-327.668</u>	<u>-83.863</u>
		<b><u>3.690.352</u></b>	<b><u>-59.819</u></b>

**Balance 31. marts**

	<u>Note</u>	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u> (ej revideret)
<b>Aktiver</b>			
Kapitalandele i associerede virksomheder	3	3.035.564	3.054.044
Andre værdipapirer og kapitalandele	4	<u>308.244</u>	<u>0</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<u><b>3.343.808</b></u>	<u><b>3.054.044</b></u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<u><b>3.343.808</b></u>	<u><b>3.054.044</b></u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u><b>1.300.225</b></u>	<u><b>94.137</b></u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<u><b>1.300.225</b></u>	<u><b>94.137</b></u>
<b>Aktiver i alt</b>		<u><u><b>4.644.033</b></u></u>	<u><u><b>3.148.181</b></u></u>

**Balance 31. marts**

	<u>Note</u>	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u> (ej revideret)
<b>Passiver</b>			
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		5.564	24.044
Overført resultat		3.324.969	-83.863
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>300.000</u>	<u>0</u>
<b>Egenkapital</b>	<b>5</b>	<b><u>4.630.533</u></b>	<b><u>940.181</u></b>
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		0	2.200.000
Anden gæld		<u>13.500</u>	<u>8.000</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>13.500</u></b>	<b><u>2.208.000</u></b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>13.500</u></b>	<b><u>2.208.000</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u>4.644.033</u></b>	<b><u>3.148.181</u></b>
Eventualforpligtelser	6		

## Noter

	<u>2019/20</u>	2018/19 (ej revideret)
<b>1 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Andel af overskud i associerede virksomheder	3.718.020	24.044
Øvrige kapitalbevægelser, netto	<u>232.800</u>	<u>0</u>
	<b><u>3.950.820</u></b>	<b><u>24.044</u></b>
	<u>2019/20</u>	2018/19 (ej revideret)
<b>2 Finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	<u>245.353</u>	<u>59.383</u>
	<b><u>245.353</u></b>	<b><u>59.383</u></b>
<b>3 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. april 2019	3.030.000	0
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>3.030.000</u>
Kostpris 31. marts 2020	<u>3.030.000</u>	<u>3.030.000</u>
Værdireguleringer 1. april 2019	24.044	0
Årets resultat	3.718.020	24.044
Udbytte modtaget	-3.969.300	0
Øvrige kapitalbevægelser, netto	<u>232.800</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 31. marts 2020	<u>5.564</u>	<u>24.044</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2020</b>	<b><u>3.035.564</u></b>	<b><u>3.054.044</u></b>

## Noter

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således (opgjort pr. 31-12-2019):

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Saga Private Equity ApS	København	30%	22.455.000	12.383.000
Saga VII Management Invest GP ApS	København	30%	59.280	5.950
Saga VII GP ApS	København	30%	59.265	4.449
			<u>22.573.545</u>	<u>12.393.399</u>

#### 4 Finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- pirer og kapi- talandele
Kostpris 1. april 2019	0
Tilgang i årets løb	<u>334.853</u>
Kostpris 31. marts 2020	<u>334.853</u>
Nedskrivninger 1. april 2019	0
Årets nedskrivninger	<u>26.609</u>
Nedskrivninger 31. marts 2020	<u>26.609</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2020</b>	<b><u>308.244</u></b>



## Noter

### 5 Egenkapital

	Virksomheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis- metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. april 2019	1.000.000	24.044	-83.863	0	940.181
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	232.800	-232.800	0	0
Årets resultat	0	3.718.020	-327.668	300.000	3.690.352
Udloddet udbytte fra associerede virksomheder	0	-3.969.300	3.969.300	0	0
<b>Egenkapital 31. marts 2020</b>	<b>1.000.000</b>	<b>5.564</b>	<b>3.324.969</b>	<b>300.000</b>	<b>4.630.533</b>

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

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

### 6 Eventualforpligtelser

Selskabet har givet tilsagn - via ejerftaler - om tilførsel af kapital og lån overfor Saga VII Management Invest K/S, som selskabet har investeret i. Selskabet indgår under regnskabsposten andre kapitalandele og værdipapirer. De uafregnede tilsagn udgør pr. 31/3 2020 i alt t.kr. 2.053.