

JMAM Management A/S
c/o Revisionsfirmaet Tal & Tanker Roskildevej 37 A 3, 2000 Frederiksberg

CVR-nr. 37 07 95 53

Årsrapport

1. juli 2019 - 30. juni 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 15. juli 2020.

John Wehner
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab	2
 Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	3
Ledelsesberetning	4
 Årsregnskab 1. juli 2019 - 30. juni 2020	
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020 for JMAM Management A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020.

Bestyrelse og direktion anser betingelserne for at undlade revision af årsregnskabet for 2019/20 for opfyldt.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg, den 15. juli 2020

Direktion

John Wehner

Bestyrelse

Matias Wehner

Marc Wehner

Anita Wehner

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

Til kapitalejerne i JMAM Management A/S

Vi har opstillet årsregnskabet for JMAM Management A/S for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisors Etiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er Deres ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, De har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Frederiksberg, den 15. juli 2020

Revisionshuset Tal & Tanker

Statsautoriseret revisionspartnerselskab
CVR-nr. 37 31 56 64

Mikkel Thomsen
Statsautoriseret revisor
mne34535

Selskabsoplysninger

Selskabet	JMAM Management A/S c/o Revisionsfirmaet Tal & Tanker Roskildevej 37 A 3 2000 Frederiksberg Telefon: 30903030 E-mail: jw@jmam.dk CVR-nr.: 37 07 95 53 Regnskabsår: 1. juli 2019 - 30. juni 2020
Bestyrelse	Matias Wehner Marc Wehner Anita Wehner
Direktion	John Wehner
Revisor	Revisionshuset Tal & Tanker, Statsautoriseret revisionspartnerselskab Roskildevej 37A, 3. sal 2000 Frederiksberg
Dattervirksomheder	JMAM Ejendomme A/S, Frederiksberg JMAM Finans A/S, Frederiksberg JMAM Aastrupvej 66 ApS, Frederiksberg

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af investering i kapitalandele, ejendomme og værdipapirer, konsulent opgaver samt dermed relateret virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab udgør -166.838 mod -400.347 sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 2.006.938 mod 10.101.949 sidste år. Ledelsen anser årets resultat som forventet.

Vi gør opmærksom på at der er konstateret fundamentale fejl i sidst års årsregnskab. Fejlen er rettet i Årsrapporten for regnskabsåret 2019/20 ligesom der er sket tilpasning af sammenligningstallene på følgende måder:

Gældseftergivelsen til et datterselskab var i Årsrapporten for 2018/19 ikke indregnet korrekt. Ledelsen har i 2019/20 korrigeret herfor, hvorfor sammenligningstallene som konsekvens heraf er ændret.

Konsekvensen af ovenstående har medført en ændring af sammenligningstallene med en forhøjelse af resultat efter skat med t.kr. 3.808. Balancesummen og egenkapitalen er uændret.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for JMAM Management A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

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

Fundamentale fejl i tidligere årsregnskaber

Vi gør opmærksom på at der er konstateret fundamentale fejl i sidst års årsregnskab. Fejlen er rettet i Årsrapporten for regnskabsåret 2019/20 ligesom der er sket tilpasning af sammenligningstallene på følgende måder:

Gældseftergivelsen til et datterselskab var i Årsrapporten for 2018/19 ikke indregnet korrekt. Ledelsen har i 2019/20 korrigeret herfor, hvorfor sammenligningstallene som konsekvens heraf er ændret.

Konsekvensen af ovenstående har medført en ændring af sammenligningstallene med en forhøjelse af resultat efter skat med t.kr. 3.808. Balancesummen og egenkapitalen er uændret.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Bruttotab indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter 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.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

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 i egenkapitalen.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revideres årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Anvendt regnskabspraksis

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0-20 %

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes 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.

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

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Anvendt regnskabspraksis

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og 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. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter JMAM Management A/S som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

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

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

<u>Note</u>	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
Bruttotab	-166.838	-400.347
1 Personaleomkostninger	-1.666	-5.546
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	<u>-10.905</u>	<u>0</u>
Driftsresultat	-179.409	-405.893
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2.166.969	6.260.397
Andre finansielle indtægter	329	4.164.613
2 Øvrige finansielle omkostninger	<u>-6.829</u>	<u>-25.602</u>
Resultat før skat	1.981.060	9.993.515
3 Skat af årets resultat	<u>25.878</u>	<u>108.434</u>
Årets resultat	<u>2.006.938</u>	<u>10.101.949</u>
Forslag til resultatdisponering:		
Overføres til overført resultat	<u>2.006.938</u>	<u>10.101.949</u>
Disponeret i alt	<u>2.006.938</u>	<u>10.101.949</u>

Balance 30. juni

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Anlægsaktiver		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	10.905
Materielle anlægsaktiver i alt	0	10.905
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	10.192.359	8.025.390
Deposita	79.350	84.350
Finansielle anlægsaktiver i alt	10.271.709	8.109.740
Anlægsaktiver i alt	10.271.709	8.120.645
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	18.000
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	97.174	1.989.000
Tilgodehavende selskabsskat	0	41.953
Andre tilgodehavender	132.990	56.889
Tilgodehavender i alt	230.164	2.105.842
Andre værdipapirer og kapitalandele	460.757	0
Værdipapirer i alt	460.757	0
Likvide beholdninger	277.013	19.812
Omsætningsaktiver i alt	967.934	2.125.654
Aktiver i alt	11.239.643	10.246.299

Balance 30. juni

Passiver		
Note	2020	2019
Egenkapital		
4 Virksomhedskapital	5.000.000	2.000
5 Overført resultat	4.805.765	9.264.178
Egenkapital i alt	9.805.765	9.266.178
Hensatte forpligtelser		
Hensættelser til udskudt skat	0	2.399
Hensatte forpligtelser i alt	0	2.399
Gældsforpligtelser		
Gæld til tilknyttede virksomheder	502.000	0
Selskabsskat	8.524	0
Anden gæld	923.354	977.722
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	1.433.878	977.722
Gældsforpligtelser i alt	1.433.878	977.722
Passiver i alt	11.239.643	10.246.299

6 Eventualposter

Noter

	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
1. Personaleomkostninger		
Pensioner	1.666	4.268
Andre omkostninger til social sikring	<u>0</u>	<u>1.278</u>
	<u>1.666</u>	<u>5.546</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>1</u>	<u>1</u>
Selskabets ansatte omfatter alene selskabets direktør, der i henhold til årsregnskabslovens vurderes som værende ansat. I henhold til selskabslovens er der ikke tale om et ansættelsesforhold, hvorfor der ikke er nogle personaleudgifter i årsrapporten.		
2. Øvrige finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	<u>6.829</u>	<u>25.602</u>
	<u>6.829</u>	<u>25.602</u>
3. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	-38.456	-40.354
Årets regulering af udskudt skat	-2.399	0
Regulering af tidligere års skat	<u>14.977</u>	<u>-68.080</u>
	<u>-25.878</u>	<u>-108.434</u>
4. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital primo	2.000	2.000
Kontant kapitaludvidelse	<u>4.998.000</u>	<u>0</u>
	<u>5.000.000</u>	<u>2.000</u>
5. Overført resultat		
Overført resultat primo	9.264.178	2.970.229
Årets overførte overskud eller underskud	2.006.938	10.101.949
Gældseftergivelse, datterselskaber	-1.467.351	-3.808.000
Kapitalforhøjelse	<u>-4.998.000</u>	<u>0</u>
	<u>4.805.765</u>	<u>9.264.178</u>

6. Eventualposter

Sambeskatning

Selskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning 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 mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

Dette dokument er underskrevet af nedenstående parter, der med deres underskrift har bekræftet dokumentets indhold samt alle datoer i dokumentet.

This document is signed by the following parties with their signatures confirming the documents content and all dates in the document.

John Wehner

Som Direktør NEM ID
PID: 9208-2002-2-783831301809
Tidspunkt for underskrift: 15-07-2020 kl.: 16:17:24
Underskrevet med NemID

John Wehner

Som Dirigent NEM ID
PID: 9208-2002-2-783831301809
Tidspunkt for underskrift: 15-07-2020 kl.: 16:17:24
Underskrevet med NemID

Matias Wehner

Som Bestyrelsesmedlem NEM ID
PID: 9208-2002-2-482664656714
Tidspunkt for underskrift: 16-07-2020 kl.: 09:14:59
Underskrevet med NemID

Marc Wehner

Som Bestyrelsesmedlem NEM ID
PID: 9208-2002-2-826107113117
Tidspunkt for underskrift: 16-07-2020 kl.: 10:18:13
Underskrevet med NemID

Anita Wehner

Som Bestyrelsesmedlem NEM ID
PID: 9208-2002-2-296986466748
Tidspunkt for underskrift: 15-07-2020 kl.: 16:22:40
Underskrevet med NemID

Mikkel Thomsen

Som Revisor NEM ID
RID: 82261879
Tidspunkt for underskrift: 16-07-2020 kl.: 11:38:39
Underskrevet med NemID

This document is signed with esignatur. Embedded in the document is the original agreement document and a signed data object for each signatory. The signed data object contains a mathematical hash value calculated from the original agreement document, which secures that the signatures is related to precisely this document only. Prove for the originality and validity of signatures can always be lifted as legal evidence.

The document is locked for changes and all cryptographic signature certificates are embedded in this PDF. The signatures therefore comply with all public recommendations and laws for digital signatures. With esignatur's solution, it is ensured that all European laws are respected in relation to sensitive information and valid digital signatures. If you would like more information about digital documents signed with esignatur, please visit our website at www.esignatur.dk.

This document has esignatur Agreement-ID: 88221baauy240159329