

PHS 183 ApS

Viborgvej 97, 7400 Herning

CVR-nr. 15 56 53 81



Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 17. november 2016

Som dirigent:



.....
Peter Juul



Building a better
working world

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Beretning	5
Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016	6
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Egenkapitalopgørelse	9
Noter	10

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for PHS 183 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. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 17. november 2016

Direktion:



Peter Juul
direktør

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i PHS 183 ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for PHS 183 ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. 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 vurderingen 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. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 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.

Herning, den 17. november 2016

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Niels J. Jørgensen
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	PHS 183 ApS
Adresse, postnr., by	Viborgvej 97, 7400 Herning
CVR-nr.	15 56 53 81
Stiftet	1. november 1991
Hjemstedskommune	Herning
Regnskabsår	1. juli 2015 - 30. juni 2016
Direktion	Peter Juul, direktør
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Industrivej Nord 9, Postboks 360, 7400 Herning
Bankforbindelse	Danske Bank Dalgasgade 27, 7400 Herning

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter er handel, industri og investering samt dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har realiseret et overskud på 14.893 t.kr. mod 35.182 t.kr. sidste år.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Selskabet har en egenkapital på 219.695 t.kr. svarende til en soliditetsgrad på 88,9 % mod 84,5 % sidste år.

Selskabet ejer blandt andet Jacobsen Group ApS.

Koncernen har et ikke uvæsentligt likviditetsmæssigt overskud fra den daglige drift, der ligeledes skal være med til at sikre den finansielle stilling. Såfremt der opstår et likviditetsbehov hos et af koncernselskaberne, vurderer ledelsen om dette skal dækkes af koncernen.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat og et uændret aktivitetsniveau i 2016/17.

Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Resultatopgørelse

Note	kr.	2015/16	2014/15
	Bruttofortjeneste/bruttotab	1.513.342	-338.886
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-3.009	-10.695
	Andre driftsomkostninger	-224.760	0
	Resultat af drift før dagsværdireguleringer	1.285.573	-349.581
	Dagsværdiregulering af gæld vedrørende investeringsejendomme	30.941	-7.098
	Resultat før finansielle poster	1.316.514	-356.679
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	13.759.930	58.205.093
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-9.864	-3.146.223
	Finansielle indtægter	3.180.000	5.809.805
	Finansielle omkostninger	-2.666.048	-23.913.567
	Resultat før skat	15.580.532	36.598.429
2	Skat af årets resultat	-687.694	-1.416.711
	Årets resultat	<u>14.892.838</u>	<u>35.181.718</u>
	Forslag til resultatdisponering		
	Foreslået ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	8.300.000	0
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	790.268	58.116.750
	Overført resultat	5.802.570	-22.935.032
		<u>14.892.838</u>	<u>35.181.718</u>

Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Balance

Note	kr.	2015/16	2014/15
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
3	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	0	4.014.000
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	367.769
		<u>0</u>	<u>4.381.769</u>
4	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	201.278.664	207.598.734
	Kapitalandele i associerede virksomheder	491.499	349.151
	Andre tilgodehavender	5.000.000	0
		<u>206.770.163</u>	<u>207.947.885</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>206.770.163</u>	<u>212.329.654</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	8.976.850	0
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	328.720	652.334
	Andre tilgodehavender	1.077.463	503.326
		<u>10.383.033</u>	<u>1.155.660</u>
	Værdipapirer og kapitalandele		
	Andre værdipapirer og kapitalandele	30.737.675	38.636.176
		<u>30.737.675</u>	<u>38.636.176</u>
	Likvide beholdninger	481	589
	Omsætningsaktiver i alt	<u>41.121.189</u>	<u>39.792.425</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>247.891.352</u></u>	<u><u>252.122.079</u></u>

Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Balance

Note	kr.	2015/16	2014/15
	PASSIVER		
	Egenkapital		
	Selskabskapital	200.000	200.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	67.702.250	66.911.982
	Overført resultat	151.793.191	145.990.621
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0
	Egenkapital i alt	<u>219.695.441</u>	<u>213.102.603</u>
	Hensatte forpligtelser		
	Udskudt skat	24.712	129.209
4	Hensættelse vedr. kapitalandele i associerede virksomheder	6.398.333	6.337.242
	Hensatte forpligtelser i alt	<u>6.423.045</u>	<u>6.466.451</u>
	Gældsforpligtelser		
	Langfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til realkreditinstitutter	0	2.795.314
	Anden gæld	3.645.467	4.216.997
		<u>3.645.467</u>	<u>7.012.311</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til banker	7.191.687	12.930.584
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	0	41.050
	Gæld til tilknyttede virksomheder	320.000	7.427.363
	Skyldig selskabsskat	5.228.524	4.970.809
	Anden gæld	5.387.188	170.908
		<u>18.127.399</u>	<u>25.540.714</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>21.772.866</u>	<u>32.553.025</u>
	PASSIVER I ALT	<u><u>247.891.352</u></u>	<u><u>252.122.079</u></u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 5 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 6 Sikkerhedsstillelser

Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Egenkapitalopgørelse

kr.	Selskabskapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdi	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. juli 2015	200.000	66.911.982	145.990.621	0	213.102.603
Årets resultat	0	790.268	5.802.570	8.300.000	14.892.838
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	-8.300.000	-8.300.000
Egenkapital 30. juni 2016	200.000	67.702.250	151.793.191	0	219.695.441

Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for PHS 183 ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles investeringsejendomme til dagsværdi, og årets værdiregulering indregnes i resultatopgørelsen under posten dagsværdiregulering af investeringsejendomme. Dagsværdien opgøres på baggrund af de forventede fremtidige pengestrømme for investeringsejendomme.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttofortjeneste/bruttotab

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttoresultat.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af langfristede aktiver.

Eksterne omkostninger

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.

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver

Afskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
---	--------

Indtægter af kapitalandele i datter og associerede virksomheder

Posten omfatter virksomhedens forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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.

Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 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.

Balancen

Materielle aktiver

Materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

Grunde og bygninger opskrives til dagsværdi. Opskrivninger og tilbageførsel heraf med fradrag af udskudt skat indregnes direkte i egenkapitalen. Dagsværdien fastsættes på grundlag af en ekstern vurdering, som er baseret på en tilbagediskontering af de forventede fremtidige pengestrømme.

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis 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 dattervirksomhedens underbalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres til egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

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

Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ved køb af nye dattervirksomheder eller associerede 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 den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

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.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et nettoaktivt beløb.

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Som administrationselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatte overfor skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Noter

kr.	2015/16	2014/15	
2 Skat af årets resultat			
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	792.191	829.151	
Årets regulering af udskudt skat	-104.497	66.697	
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	520.863	
	<u>687.694</u>	<u>1.416.711</u>	
3 Materielle anlægsaktiver			
kr.	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. juli 2015	3.719.965	716.939	4.436.904
Afgang i årets løb	-3.719.965	-364.760	-4.084.725
Kostpris 30. juni 2016	<u>0</u>	<u>352.179</u>	<u>352.179</u>
Værdireguleringer 1. juli 2015	294.035	0	294.035
Tilbageførsel af opskrivning på afhændede anlægsaktiver	-294.035	0	-294.035
Værdireguleringer 30. juni 2016	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2015	0	349.170	349.170
Årets afskrivninger	0	3.009	3.009
Af- og nedskrivninger 30. juni 2016	<u>0</u>	<u>352.179</u>	<u>352.179</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016
Noter
4 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre tilgodehavender	I alt
Kostpris 1. juli 2015	140.686.752	1.385.664	0	142.072.416
Tilgang i årets løb	0	91.121	5.000.000	5.091.121
Afgang i årets løb	-7.110.338	0	0	-7.110.338
Kostpris 30. juni 2016	133.576.414	1.476.785	5.000.000	140.053.199
Værdireguleringer 1. juli 2015	66.911.982	-1.036.513	0	65.875.469
Udloddet udbytte	-15.000.000	0	0	-15.000.000
Andel af årets resultat	18.347.829	-9.864	0	18.337.965
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede kapitalandele	-3.347.601	0	0	-3.347.601
Tilbageførsel af nedskrivninger på afhændede aktiver	790.040	0	0	790.040
Overført til hensatte forpligtelser	0	61.091	0	61.091
Værdireguleringer 30. juni 2016	67.702.250	-985.286	0	66.716.964
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	201.278.664	491.499	5.000.000	206.770.163

Ejendomme i selskabets tilknyttede virksomheder er fastlagt på basis af en beregnet kapitalværdi. I den udstrækning markedsrenter ændrer sig og en investors rentekrav ændres, eller ejendommens forhold i øvrigt ændres, kan ejendommens værdi tilsvarende ændre sig. De anvendte afkastkrav er på 4,75 - 7,00 %. Såfremt afkastkravene forøges med 0,5 %, falder færdien med 69.355 t.kr., mens et fald i afkastkravet på 0,5 % vil betyde en stigning i værdien på 82.774 t.kr.

Der er anvendt samme afkastkrav som i sidste regnskabsår på gruppens ejendomme. Afkastkravet er vurderet i forhold til ejendommens beliggenhed, vedligeholdelsesstand, udlejningspotentiale m.m. Det er vores opfattelse, at målingen af de tilknyttede selskabers ejendomme er retvisende.

kr.	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
Dattervirksomheder				
Jacobsen Group ApS	Herning	95,00 %	211.872.279	19.313.504
kr.	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
Associerede virksomheder				
Krevese 3 I/S	Thisted	25,00 %	1.965.996	204.908
PJJ-Future Wind 8. GmbH & Co. KG	Tyskland	37,50 %	-16.380.187	-162.908

Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Noter

5 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Der er afgivet selvskyldnerkaution over for følgende selskabs engagement med Danske Bank:

Banen II ApS, ubegrænset

Til sikkerhed for datterselskabers kreditforeningsgæld er der afgivet følgende selvskyldnerkautioner:

Realkredit Danmark 35.373 t.kr. vedrørende Banen II ApS og Banegårdspladsen Herning ApS

Der er afgivet selvskyldnerkaution over for Vestjysk Bank for 37,5 % af PJJ-Future-Wind 8. GmbH & Co. KG's mellemværende. Gælden udgør pr. 31. december 2015 2.720 tEUR. Vestjysk Bank har rejst et krav på 4.640 t.kr. vedrørende kautionen. Det er ledelsens opfattelse, at kautionsforpligtelsen ikke vil blive realiseret.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningskredsen for danske selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen.

Selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen udgør pr. 30. juni 2016 10.442 t.kr. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst vil kunne medføre, at selskabets hæftelse uger et større beløb.

6 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for engagement med Danske Bank er der afgivet pant i værdipapirbeholdning, sikringskonto, porteføljelånskonti samt valutakonti. Den bogførte værdi af de pantsatte aktiver udgør 18.161 t.kr.

Til sikkerhed for PJJ-Future-Wind 8. GmbH & Co. KG's engagement med Vestjysk Bank er der afgivet pant i andelene i PJJ-Future-Wind 8. GmbH & Co. KG. Den bogførte værdi er de pantsatte aktiver udgør - 6.398 t.kr.