

# Gundal Holding ApS

Vandværksvej 26C, 8700 Horsens

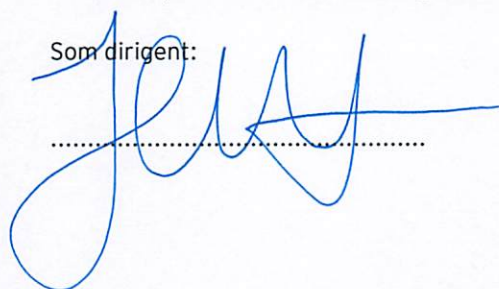
CVR-nr. 25 49 91 74



## Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 1. juni 2017

Som dirigent:



Building a better  
working world

## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11

## Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Gundal Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

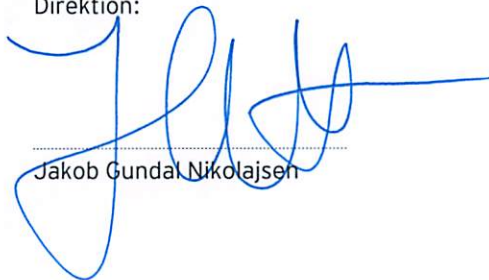
Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 1. juni 2017

Direktion:



Jakob Gundal Nikolajsen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Gundal Holding ApS

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Gundal Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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". 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### 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 revisionshandlinger 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 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.



## 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.

### Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

#### *Overtrædelse af momslovgivningen*

Selskabet har i strid med momslovgivningen ikke indberettet moms korrekt til SKAT, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Horsens, den 1. juni 2017

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Morten Klarskov Larsen  
statsaut. revisor

## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	Gundal Holding ApS
Adresse, postnr., by	Vandværksvej 26C, 8700 Horsens
CVR-nr.	25 49 91 74
Stiftet	22. juni 2000
Hjemstedskommune	Horsens
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Telefon	75 65 66 33
Direktion	Jakob Gundal Nikolajsen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Holmboes Allé 12, 8700 Horsens
Bankforbindelse	Handelsbanken Nibevej 6, 9200 Aalborg SV
Advokat	Lindhardt Steffensen Advokater Østerbrogade 45, 8500 Grenaa

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at eje kapitalandele, herunder gennem andre selskaber, at drive udlejningsvirksomhed, bygningshåndværk og projektudvikling af ejendomme.

#### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på 437.449 kr. mod et underskud på -3.184.601 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på 5.678.738 kr.

Udviklingen i J G Ejendomsinvest ApS svarer til forventningerne, og ejendommene har i 2016 kørt med næsten fuld udlejning.

Gundal ApS har færdiggjort det igangværende ejendomsprojekt. Projektet har medført, at selskabet pr. 31. december 2016 har en negativ egenkapital.

Kurator i Troelsen og Gundal A/S under konkurs lagde i starten af 2012 sag an mod bl.a. Gundal Holding ApS med krav om tilbagebetaling af tidligere udbetalt udbytte på i alt 2.825 t.kr. Ledelsen har i maj 2017 indgået forligsaftale om tilbagebetaling af 2.025 t.kr. til konkursboet, hvoraf Gundal Holding ApS' andel udgør 1.013 t.kr. Forholdet er indregnet og afsat i årsregnskabet for 2016. Forligsbeløbet er fuldt indfriet i 2017.

I regnskabsåret er det konstateret, at der tidligere fejlagtigt ikke er indregnet tilgodehavende og periodeafgrænsningspost (udskudte indtægter, der indtægtsføres i takt med betaling af tilgodehavende) i henhold til forligsaftale med JMB Entreprise ApS. Det er ledelsens opfattelse, at Gundal Holding ApS er rette adkomsthaver til forligsbeløbet. Beløbet har hidtil været indregnet i datterselskabet Gundal ApS. Fejlen er derfor korrigeret som en væsentlig fejl ved tilretning af sammenligningstal i indeværende regnskab. Korrektionen har ingen driftseffekt, men har medført, at tilgodehavender fra salg og periodeafgrænsningsposter er forøget med 1.067.170 kr. Samlet er balancesummen pr. 31/12 2016 forøget med 1.067.170 kr. Ændringen påvirker ikke egenkapitalen.

#### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke, udover indgåelse af ovenstående forligsaftale, efter regnskabsårets afslutning indtruffet yderligere begivenheder, der væsentligt vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling.

#### Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat for 2017.

I 2017 forventer ledelsen, at selskabets drift vil kunne gennemføres indenfor de eksisterende kreditrammer. Ledelsen har ingen indikationer på, at selskabets pengeinstitut vil ændre på selskabets nuværende kreditramme, hvorfor ledelsen vurderer, at disse vil fortsætte uændret. Årsregnskabet for 2016 er derfor aflagt med fortsat drift for øje.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Resultatopgørelse

Note	kr.	2016	2015
	<b>Bruttotab</b>	-46.399	-9.961
	Administrationsomkostninger	-67.323	-66.087
	<b>Resultat af primær drift</b>	-113.722	-76.048
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.527.468	-2.878.266
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.012.500	-46.875
3	Finansielle indtægter	81.631	29.875
4	Finansielle omkostninger	-199.908	-213.287
	<b>Resultat før skat</b>	282.969	-3.184.601
5	Skat af årets resultat	154.480	0
	<b>Årets resultat</b>	<u>437.449</u>	<u>-3.184.601</u>
	<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	103.400	0
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	-3.680.991	1.497.137
	Overført resultat	4.015.040	-4.681.738
		<u>437.449</u>	<u>-3.184.601</u>



Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2016	2015
	<b>AKTIVER</b>		
	<b>Anlægsaktiver</b>		
6	<b>Materielle anlægsaktiver</b>		
	Grunde og bygninger	3.375.000	3.375.000
		<u>3.375.000</u>	<u>3.375.000</u>
7	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5.529.240	9.210.231
	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0
		<u>5.529.240</u>	<u>9.210.231</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>8.904.240</u>	<u>12.585.231</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>		
	<b>Tilgodehavender</b>		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.183.082	1.125.170
	Tilgodehavende udbytte hos tilknyttede virksomheder	1.000.000	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	4.000
	Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	0	26.827
		<u>2.183.082</u>	<u>1.155.997</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>13.680</u>	<u>5.000</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>2.196.762</u>	<u>1.160.997</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>11.101.002</u>	<u>13.746.228</u>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

Note	kr.	2016	2015
	<b>PASSIVER</b>		
	<b>Egenkapital</b>		
	Selskabskapital	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	5.279.240	8.960.231
	Overført resultat	171.098	-3.843.942
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	103.400	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>5.678.738</b>	<b>5.241.289</b>
	<b>Hensatte forpligtelser</b>		
7	Hensættelse vedr. kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	3.274.822
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>3.274.822</b>
	<b>Gældsforpligtelser</b>		
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
	Gæld til banker	0	1.917.438
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	85.219	69.113
	Gæld til tilknyttede virksomheder	2.682.016	2.033.028
	Gæld til associerede virksomheder	143.266	143.266
	Skyldig selskabsskat	432.093	0
	Anden gæld	1.012.500	102
	Periodeafgrænsningsposter	1.067.170	1.067.170
		<b>5.422.264</b>	<b>5.230.117</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>5.422.264</b>	<b>5.230.117</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>11.101.002</b>	<b>13.746.228</b>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Usædvanlige forhold
- 8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 9 Sikkerhedsstillelser

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Egenkapitalopgørelse

kr.	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	125.000	7.463.094	837.796	0	8.425.890
Overført, jf. resultatdisponering	0	1.497.137	-4.681.738	0	-3.184.601
<b>Egenkapital 1. januar 2016</b>	<b>125.000</b>	<b>8.960.231</b>	<b>-3.843.942</b>	<b>0</b>	<b>5.241.289</b>
Overført, jf. resultatdisponering	0	-3.680.991	4.015.040	103.400	437.449
<b>Egenkapital 31. december 2016</b>	<b>125.000</b>	<b>5.279.240</b>	<b>171.098</b>	<b>103.400</b>	<b>5.678.738</b>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Gundal Holding ApS for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1 udarbejdes ikke koncernregnskab.

#### Alene ændringer til præsentation og oplysninger

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015 med ændringer til årsregnskabsloven. Implementeringen af ændringsloven har ingen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen i regnskabsåret eller for sammenligningstallene. Årsregnskabet er derfor aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændringsloven har alene medført nye eller ændrede præsentations- og oplysningskrav, som er indarbejdet i årsregnskabet.

#### Væsentlige fejl

I regnskabsåret er det konstateret, at der tidligere fejlagtigt ikke er indregnet tilgodehavende og periodeafgrænsningspost (udskudte indtægter, der indtægtsføres i takt med betaling af tilgodehavende) i henhold til forligsaftale med JMB Entreprise ApS. Det er ledelsens opfattelse, at Gundal Holding ApS er rette adkomsthaver til forligsbeløbet. Beløbet har hidtil været indregnet i datterselskabet Gundal ApS. Fejlen er derfor korrigeret som en væsentlig fejl ved tilretning af sammenligningstal i indeværende regnskab. Korrektionen har ingen driftseffekt, men har medført, at tilgodehavender fra salg og periodeafgrænsningsposter er forøget med 1.067.170 kr. Samlet er balancesummen pr. 31/12 2016 forøget med 1.067.170 kr. Ændringen påvirker ikke egenkapitalen.

#### Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Nettoomsætningen, hvilket omfatter lejeindtægter, indregnes i resultatopgørelsen, hvis ydelsen til lejer har fundet sted inden årets udgang.

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.

#### Bruttotab

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

#### 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 anlægsaktiver.

#### Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til advokat, revision og kontoromkostninger m.v.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Posten omfatter den 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.

##### 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.

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 anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostprisen med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid.

Fortjeneste og 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 indtægter og omkostninger.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### 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.

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

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.

##### 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 er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

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

##### 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 negativt beløb.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### 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 acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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 selskabsskatter 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.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

#### 2 Usædvanlige forhold

Kurator i Troelsen og Gundal A/S under konkurs lagde i starten af 2012 sag an mod bl.a. Gundal Holding ApS med krav om tilbagebetaling af tidligere udbetalt udbytte på i alt 2.825 t.kr. Ledelsen har i maj 2017 indgået forligsaftale om tilbagebetaling af 2.025 t.kr. til konkursboet, hvoraf Gundal Holding ApS' andel udgør 1.013 t.kr. Forholdet er indregnet og afsat i årsregnskabet for 2016. Forligsbeløbet er fuldt indfriet i 2017.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

kr.	2016	2015
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	23.705	27.934
Andre finansielle indtægter	57.926	1.941
	<u>81.631</u>	<u>29.875</u>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	47.884	56.806
Andre finansielle omkostninger	152.024	156.481
	<u>199.908</u>	<u>213.287</u>
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	-154.480	0
	<u>-154.480</u>	<u>0</u>
<b>6 Materielle anlægsaktiver</b>		
kr.		<u>Grunde og bygninger</u>
Kostpris 1. januar 2016		3.375.000
Tilgang i årets løb		0
Afgang i årets løb		0
Kostpris 31. december 2016		<u>3.375.000</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016		0
Årets afskrivninger		0
Af- og nedskrivninger 31. december 2016		0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016		<u>3.375.000</u>



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 7 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	I alt
Kostpris 1. januar 2016	250.000	290.000	540.000
Afgang i årets løb	0	-40.000	-40.000
Kostpris 31. december 2016	250.000	250.000	500.000
Værdireguleringer 1. januar 2016	8.960.231	-290.000	8.670.231
Udloddet udbytte	-1.000.000	0	-1.000.000
Andel af årets resultat	-954.469	0	-954.469
Tilbageførsel af nedskrivninger på afhændede aktiver	0	40.000	40.000
Overførsel til hensatte forpligtelser og modregning i tilgodehavender	-1.726.522	0	-1.726.522
Værdireguleringer 31. december 2016	5.279.240	-250.000	5.029.240
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	5.529.240	0	5.529.240

Navn	Hjemsted	Ejerandel
<b>Dattervirksomheder</b>		
J G Ejendomsinvest ApS	Horsens	100,00 %
Gundal ApS	Horsens	100,00 %
<b>Associerede virksomheder</b>		
Troelsen og Gundal A/S under konkurs	Horsens	50,00 %

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

##### Eventualforpligtelser

Selskaberne Gundal Holding ApS og J G Ejendomsinvest ApS har overfor hinanden afgivet støtteerklæring. Støtteerklæringen omhandler at selskaberne vil støtte hinanden økonomisk og dække alle forretningsforpligtelser indgået med leverandører og kunder samt koncernselskaberne imellem som eksisterer pr. 31. december 2016 samt de fremtidige forpligtelser, som opstår som følge af selskabernes ordinære drift i de kommende 12 måneder.

##### Andre eventualforpligtelser

Virksomheden er som administrationsvirksomhed sambeskattet med øvrige danske dattervirksomheder og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat fra og med indkomståret 2013 samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter, som forfalder til betaling den 1. juli 2012 eller senere.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 9 Sikkerhedsstillelser

Anparter i J G Ejendomsinvest ApS og Gundal ApS er pantsat over for ethvert mellemværende med Handelsbanken.

Til sikkerhed for mellemværende med Handelsbanken, er pantsat ejerpantebrev på 3.400 t.kr. i Gl. Kirkevej 39A, Horsens med en regnskabsmæssig værdi på 3.375 t.kr.

Der er afgivet ubegrænset selvskyldnerkaution over for Handelsbanken vedrørende dattervirksomhederne J G Ejendomsinvest ApS og Gundal ApS.