

# JG Holding Vejle ApS

Stejlbjergparken 20, 7120 Vejle Øst

CVR-nr. 26 21 74 90

## Årsrapport 2017/18

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 17. september 2018

Dirigent:

  
.....  
Grethe Bodholdt Linde





## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 2. april 2017 - 1. april 2018	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for JG Holding Vejle ApS for regnskabsåret 2. april 2017 - 1. april 2018.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 1. april 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2. april 2017 - 1. april 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 17. september 2018  
Direktion:

A handwritten signature in blue ink, which appears to read 'Grethe Bodholdt Linde'. The signature is written in a cursive style.

Grethe Bodholdt Linde

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i JG Holding Vejle ApS

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for JG Holding Vejle ApS for regnskabsåret 2. april 2017 - 1. april 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 1. april 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2. april 2017 - 1. april 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

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

### Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

### Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden af modificere vores konklusion, skal vi henvise til omtale i note 2, hvor ledelsen redegør for forudsætningerne for værdiansættelse af kapitalandelene i den associerede virksomhed, herunder de omtalte usikkerheder forbundet hermed.

Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

### 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 regnskabsbrugere 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:

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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.
- ▶ 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.

Vejle, den 17. september 2018  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Lars Koudal Jensen  
statsaut. revisor  
MNE-nr.: mne26778



## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	JG Holding Vejle ApS
Adresse, postnr., by	Stejlbjergparken 20, 7120 Vejle Øst
CVR-nr.	26 21 74 90
Stiftet	10. september 2001
Hjemstedskommune	Vejle
Regnskabsår	2. april 2017 - 1. april 2018
Direktion	Grethe Bodholdt Linde
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Lysholt Allé 10, 7100 Vejle
Bankforbindelse	Spar Nord Bank

## Ledelsesberetning

### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet omfatter investeringsvirksomhed samt administration og finansiering af dattervirksomhederne.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Den associerede virksomhed har investeret i en ejendom i Dubai. Investeringen er hovedsageligt finansieret ved banklån med moderselskabskaution samt koncernlån.

Den associerede virksomhed har sat dets ejendom til salg til en pris, der svarer til den bogførte værdi. Der er væsentlige usikkerhed til, hvilken pris der kan opnås ved et faktisk salg - bl.a. som følge liggetid og muligheden for forhandlingsmæssige afslag m.v. Som følge af den faktiske udbudspris og pris-sætningen (udbudspriser) på sammenlignelige ejendomme i samme ejendomskompleks, skønner ledelsen, at dagsværdien på selskabets ejendom svarer til den bogført værdi. Ejendommen er foreløbigt udlejet frem til medio oktober 2018.

Idet der er usikkerhed til den associerede virksomheds investeringsaktiver, knytter der sig en væsentlig usikkerhed til værdiansættelsen af kapitalandelen i og udlånet til den associerede virksomhed.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2017/18 udviser et underskud på 6.794.393 kr. mod et overskud på 501.449 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 1. april 2018 udviser en egenkapital på 24.344.721 kr. Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende.

Årets resultat er negativt påvirket af nedskrivninger på koncernens investeringsejendomme. Datterselskabet Norgesvej 18 ApS har nedskrevet dets investeringsejendom med 2,7 mio. kr. før skat. Ejendommen står derefter bogført til den værdi, hvortil ejendommen er afhændet efter statusdagen. Den associerede virksomhed har nedskrevet dets ejendom beliggende i Dubai. Den associerede virksomheds nedskrivning udgør 4 mio. kr. Der forventes et positivt resultat i 2018/19.

### Begivenheder efter balancedagen

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

## Årsregnskab 2. april 2017 - 1. april 2018

### Resultatopgørelse

Note	kr.	2017/18	2016/17
	<b>Bruttotab</b>	-71.490	-75.736
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-483.920	1.593.591
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-6.224.661	-1.089.458
3	Finansielle indtægter	28.865	115.732
4	Finansielle omkostninger	-60.799	-46.858
	<b>Resultat før skat</b>	-6.812.005	497.271
5	Skat af årets resultat	17.612	4.178
	<b>Årets resultat</b>	<u>-6.794.393</u>	<u>501.449</u>
	<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	450.000	450.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	-548.921	1.593.591
	Overført resultat	-6.695.472	-1.542.142
		<u>-6.794.393</u>	<u>501.449</u>



## Årsregnskab 2. april 2017 - 1. april 2018

### Balance

Note	kr.	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	<b>AKTIVER</b>		
	<b>Anlægsaktiver</b>		
6	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	29.423.844	29.907.764
	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0
		<u>29.423.844</u>	<u>29.907.764</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>29.423.844</u>	<u>29.907.764</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>		
	<b>Tilgodehavender</b>		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	20.143	740.655
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	3.252.079
	Andre tilgodehavender	0	6.250
	Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	0	225.000
		<u>20.143</u>	<u>4.223.984</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>1.373.023</u>	<u>3.654</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>1.393.166</u>	<u>4.227.638</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u><u>30.817.010</u></u>	<u><u>34.135.402</u></u>

## Årsregnskab 2. april 2017 - 1. april 2018

### Balance

Note	kr.	2017/18	2016/17
	<b>PASSIVER</b>		
	<b>Egenkapital</b>		
	Selskabskapital	500.000	500.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	14.693.924	15.242.845
	Overført resultat	8.700.797	15.396.269
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	450.000	450.000
	<b>Egenkapital i alt</b>	<u>24.344.721</u>	<u>31.589.114</u>
	<b>Hensatte forpligtelser</b>		
6	Hensættelse vedr. kapitalandele i associerede virksomheder	2.500.581	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<u>2.500.581</u>	<u>0</u>
	<b>Gældsforpligtelser</b>		
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
	Gæld til tilknyttede virksomheder	3.468.188	2.287.734
	Skyldig selskabsskat	88.458	69.012
	Anden gæld	415.062	189.542
		<u>3.971.708</u>	<u>2.546.288</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<u>3.971.708</u>	<u>2.546.288</u>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<u><u>30.817.010</u></u>	<u><u>34.135.402</u></u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Usikkerhed om indregning og måling
- 7 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 8 Sikkerhedsstillelser

## Årsregnskab 2. april 2017 - 1. april 2018

### Egenkapitalopgørelse

kr.	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 2. april 2016	500.000	13.649.254	16.938.411	400.000	31.487.665
Overført via resultatdisponering	0	1.593.591	-1.542.142	450.000	501.449
Udloddet udbytte	0	0	0	-400.000	-400.000
<b>Egenkapital 2. april 2017</b>	<b>500.000</b>	<b>15.242.845</b>	<b>15.396.269</b>	<b>450.000</b>	<b>31.589.114</b>
Overført via resultatdisponering	0	-548.921	-6.695.472	450.000	-6.794.393
Udloddet udbytte	0	0	0	-450.000	-450.000
<b>Egenkapital 1. april 2018</b>	<b>500.000</b>	<b>14.693.924</b>	<b>8.700.797</b>	<b>450.000</b>	<b>24.344.721</b>

## Årsregnskab 2. april 2017 - 1. april 2018

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for JG Holding Vejle ApS for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

#### Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valuta-kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttotab

Posterne nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttotab.

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af anlægsaktiver.

#### Andre eksterne omkostninger

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

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

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder og associerede virksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminering af koncerninterne avancer/tab. For kapitalandele i associerede virksomheder foretages alene forholdsmæssig eliminering af koncerninterne avancer/tab.

#### 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 2. april 2017 - 1. april 2018

### 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

##### Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Kapitalandele i datter- 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. Datter- 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 datter- og associerede virksomheder overføres til egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

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

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen 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.

## Årsregnskab 2. april 2017 - 1. april 2018

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### 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.

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

##### 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 under-skud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

###### *Foreslået udbytte*

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære general-forsamling (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 kontor- ejendomme 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.



## Årsregnskab 2. april 2017 - 1. april 2018

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse 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 2. april 2017 - 1. april 2018

### Noter

#### 2 Usikkerhed om indregning og måling

Den associerede virksomhed har investeret i en ejendom i Dubai. Investeringen er hovedsageligt finansieret ved banklån med moderselskabskaution samt koncernlån.

Den associerede virksomhed har sat dets ejendom til salg til en pris, der svarer til den bogførte værdi. Der er væsentlige usikkerhed til, hvilken pris der kan opnås ved et faktisk salg - bl.a. som følge liggetid og muligheden for forhandlingsmæssige afslag m.v. Som følge af den faktiske udbudspris og pris-sætningen (udbudspriser) på sammenlignelige ejendomme i samme ejendomskompleks, skønner ledelsen, at dagsværdien på selskabets ejendom svarer til den bogført værdi. Ejendommen er foreløbigt udlejet frem til medio oktober 2018.

Idet der er usikkerhed til den associerede virksomheds investeringsaktiver, knytter der sig en væsentlig usikkerhed til værdiansættelsen af kapitalandelen i og udlånet til den associerede virksomhed.

kr.	2017/18	2016/17
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	22.073	23.832
Andre finansielle indtægter	6.792	91.900
	<u>28.865</u>	<u>115.732</u>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	60.739	46.460
Andre finansielle omkostninger	60	398
	<u>60.799</u>	<u>46.858</u>
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	-22.740	-1.422
Regulering af skat vedrørende tidligere år	5.128	-2.756
	<u>-17.612</u>	<u>-4.178</u>



## Årsregnskab 2. april 2017 - 1. april 2018

### Noter

#### 6 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	I alt
Kostpris 2. april 2017	14.664.920	65.000	14.729.920
Kostpris 1. april 2018	14.664.920	65.000	14.729.920
Værdireguleringer 2. april 2017	15.242.844	-65.000	15.177.844
Andel af årets resultat	-483.920	-6.224.661	-6.708.581
Hensættelse	0	2.500.581	2.500.581
Nedskrevet over tilgodehavender	0	3.724.080	3.724.080
Værdireguleringer 1. april 2018	14.758.924	-65.000	14.693.924
<b>Regnskabsmæssig værdi 1. april 2018</b>	<b>29.423.844</b>	<b>0</b>	<b>29.423.844</b>

Navn	Retsform	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital kr.	Resultat kr.
<b>Dattervirksomheder</b>					
JG Invest ApS	ApS	Vejle	100,00 %	17.897.268	394.596
Norgesvej 18 ApS	ApS	Vejle	100,00 %	5.599.651	-1.690.141
Danmarksvej 2 ApS	ApS	Vejle	100,00 %	5.926.925	811.625
<b>Associerede virksomheder</b>					
Linde Invest Vejle ApS	ApS	Vejle	50,00 %	-7.800.589	-4.648.734

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

##### Andre eventualforpligtelser

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder 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.

Selskabet er sambeskattet med datterselskaber. Som administrationsselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med datterselskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør 88 t.kr. pr. 1. april 2018. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskat vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet er fællesregistreret med datterselskaberne for moms og hæfter solidarisk for betaling.

#### 8 Sikkerhedsstillelser

Der er afgivet selvskyldnerkaution for bankgæld i et datterselskab, der er begrænset til 7,0 mio. kr., hvor gælden til kreditinstitutter andrager ca. 9,9 mio. kr. Der er afgivet ubegrænsede selvskyldnerkautioner for to af datterselskaberne, hvis lån fra kreditinstitutter andrager ca. 7,4 mio. kr. Herudover er der afgivet ubegrænset selvskyldnerkaution for et associeret selskab, hvis lån fra kreditinstitutter andrager ca. 18,2 mio. kr.