

**JDG Holding ApS  
CVR-nr. 27661750  
Pile Alle 4A  
2840 Holte**

**Årsrapport 2015**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 08.06.2016

**Dirigent**

---

Navn: Jakob Daniel Geertsen

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	7
Koncernens resultatopgørelse for 2015	15
Koncernens balance pr. 31.12.2015	16
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015	18
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015	19
Koncernens noter	20
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015	25
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015	26
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015	28
Modervirksomhedens noter	29

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

JDG Holding ApS

Pile Alle 4A

2840 Holte

CVR-nr.: 27661750

Hjemsted: Rudersdal

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

### **Direktion**

Jakob Daniel Geertsen

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

0900 København C

## **Ledespåtegning**

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for JDG Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holte , den 08.06.2016

### **Direktion**

Jakob Daniel Geertsen

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i JDG Holding ApS

#### Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for JDG Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

#### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Uden at det har påvirket vores konklusion skal vi oplyse at koncernen i strid med selskabsloven ved en administrationsfejl har ydet lån til en aktionær, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar. Lånet er indfriet i regnskabsåret.

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

København, den 08.06.2016

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Keld Danielsen  
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

## Ledelsesberetning

	<b>2015</b> <b>t.kr.</b>	<b>2014</b> <b>t.kr.</b>	<b>2013</b> <b>t.kr.</b>	<b>2012</b> <b>t.kr.</b>	<b>2011</b> <b>t.kr.</b>
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	12.686	(26)	(22)	(25)	(26)
Driftsresultat	2.239	(26)	(22)	(25)	(26)
Resultat af finansielle poster	612	587	2.158	848	1.831
Årets resultat	1.805	542	2.127	823	1.805
Samlede aktiver	42.162	10.346	10.182	8.308	7.816
Investeringer i materielle anlægsaktiver	8.119	0	0	0	0
Egenkapital	11.692	10.288	10.146	8.219	7.796
<b>Nøgletal</b>					
Egenkapitalens forrentning (%)	16,4	5,3	23,2	10,3	25,7
Soliditetsgrad (%)	27,7	99,4	99,6	98,9	99,7
Afkastningsgrad (%)	5,8	(0,3)	(0,2)	(0,3)	(0,3)

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Koncernens formål er at drive virksomhed inden for entreprenørvirksomhed, herunder inden for VVS-, tømrer og murerbranchen.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen er etableret i løbet af regnskabsåret 2015 og præsenterer derfor ikke et fuldt regnskabsår. Koncernen har realiseret et samlet overskud på 1.805 t.kr. Ledelsen betragter resultatet som tilfredsstillende og på niveau med forventet.

### Forventet udvikling

Der forventes et uændret aktivitetsniveau. Der fokuseres på nye samarbejdsrelationer som supplement til både anlægsafdelingens og serviceafdelingens udvikling. Der forventes et forbedret resultat for 2016 i forhold til det realiserede resultat for 2015.

### Særlige risici

#### Forretningsmæssige risici

Koncernen er ikke eksponeret overfor særlige forretningsmæssige risici ud over de sædvanlige for branchen.

#### Finansielle risici

Koncernen er eksponeret over for ændringer i renteniveau.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.



## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Selskabet er indtrådt i koncern i den sidste del af regnskabsåret. Derfor er det første år at der bliver udarbejdet koncernregnskab.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

### Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

## Anvendt regnskabspraksis

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

### Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som en særskilt periodeafgrænsningspost og indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at den ugunstige udvikling realiseres.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

### Resultatopgørelse

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

## Anvendt regnskabspraksis

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

### Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

### Balance

#### Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 7-10 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Opskrivning sker på grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien senest vurderet af lokal mægler i april 2016. Der afskrives ikke på grunde.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger – under hensyntagen til scrapværdi	50 år
Biler – under hensynstagen til scrapværdi	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

## Anvendt regnskabspraksis

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer. I årsrapporten afskrives koncerngoodwill over 10 år.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med andelen af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige, negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de forholdsmæssigt overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer. I årsrapporten afskrives koncerngoodwill over 10 år.

## Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) måles til salgsværdien af det på balancen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af en et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

### Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

## Anvendt regnskabspraksis

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Værdipapirer og kapitalandele

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

### Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

### Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnet lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger, med fradrag af kortfristet bankgæld.

### Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.
Afkastningsgrad (%)	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens evne til at skabe overskud i forhold til hvor mange penge, der er bundet i forskellige aktiver.



## Koncernens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>12.686.065</b>	<b>(26)</b>
Personaleomkostninger		(10.273.990)	0
Af- og nedskrivninger	1	<u>(172.649)</u>	<u>0</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>2.239.426</b>	<b>(26)</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		746.350	484
Andre finansielle indtægter	2	247.079	104
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(381.084)</u>	<u>(1)</u>
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>2.851.771</b>	<b>561</b>
Skat af ordinært resultat	4	<u>(480.500)</u>	<u>(19)</u>
<b>Koncernens resultat</b>		<b><u>2.371.271</u></b>	<b><u>542</u></b>
Minoritetsinteressers andel af resultatet		<u>(566.675)</u>	<u>0</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u><u>1.804.596</u></u></b>	<b><u><u>542</u></u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		400.000	400
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		(1.614.567)	(1.218)
Overført resultat		<u>3.019.163</u>	<u>1.360</u>
		<b><u>1.804.596</u></b>	<b><u>542</u></b>

**Koncernens balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Goodwill		885.198	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	5	<b>885.198</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		5.607.015	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.018.795	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b>7.625.810</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder		3.431.205	2.485
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	7	<b>3.431.205</b>	<b>2.485</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>11.942.213</b>	<b>2.485</b>
Råvarer og hjælpematerialer		1.120.000	0
<b>Varebeholdninger</b>		<b>1.120.000</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		11.228.357	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	7.159.120	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	4
Andre tilgodehavender		988.667	0
Tilgodehavende selskabsskat		648.042	0
Periodeafgrænsningsposter		301.576	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>20.325.762</b>	<b>4</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		545.949	256
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>545.949</b>	<b>256</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>8.228.107</b>	<b>7.601</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>30.219.818</b>	<b>7.861</b>
<b>Aktiver</b>		<b>42.162.031</b>	<b>10.346</b>

**Koncernens balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125
Reserve for opskrivninger		735.593	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	1.615
Overført overskud eller underskud		10.431.610	8.148
Forslag til udbytte for regnskabsåret		400.000	400
<b>Egenkapital</b>		<b><u>11.692.203</u></b>	<b><u>10.288</u></b>
<b>Minoritetsinteresser</b>		<b><u>1.458.377</u></b>	<b><u>0</u></b>
Udskudt skat	11	2.018.825	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b><u>2.018.825</u></b>	<b><u>0</u></b>
Gæld til realkreditinstitutter		1.028.665	0
Kreditinstitutter i øvrigt		3.512.973	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	12	<b><u>4.541.638</u></b>	<b><u>0</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	414.303	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.136.723	0
Gæld til associerede virksomheder		3.639.856	0
Skyldig selskabsskat		0	19
Anden gæld		4.260.106	39
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>22.450.987</u></b>	<b><u>58</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>26.992.626</u></b>	<b><u>58</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>42.162.031</u></b>	<b><u>10.346</u></b>
Dattervirksomheder	8		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Tilgodehavender hos ledelsesmedlemmer indfriet i regnskabs- året	17		

## Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	125.000	0	1.614.567	8.148.040
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0
Øvrige egenkapitalposter	0	735.593	0	(735.593)
Årets resultat	0	0	(1.614.567)	3.019.163
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>735.593</b>	<b>0</b>	<b>10.431.610</b>

  

	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	400.000	10.287.607
Udbetalt ordinært udbytte	(400.000)	(400.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	0
Årets resultat	400.000	1.804.596
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>400.000</b>	<b>11.692.203</b>

## Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Driftsresultat		2.239.426	(26)
Af- og nedskrivninger		172.649	0
Ændringer i arbejdskapital	13	7.107.347	641
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>9.519.422</b>	<b>615</b>
Modtagne finansielle indtægter		0	30
Betalte finansielle omkostninger		(424.946)	(1)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(1.258.706)	0
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>7.835.770</b>	<b>644</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(690.580)	0
Køb af finansielle anlægsaktiver		(3.333.333)	0
Køb af virksomheder		(1.653.470)	(167)
Modtagne udbytter		1.653.470	1.920
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		(129.207)	0
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(4.153.120)</b>	<b>1.753</b>
Afdrag på lån mv.		(231.329)	0
Udbetalt udbytte		(400.000)	(400)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(631.329)</b>	<b>(400)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>3.051.321</b>	<b>1.997</b>
Likvider primo		5.176.787	5.604
<b>Likvider ultimo</b>		<b>8.228.108</b>	<b>7.601</b>

## Koncernens noter

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>1. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	22.697	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	149.952	0
	<b>172.649</b>	<b>0</b>
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>2. Andre finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter i øvrigt	49.220	0
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	6.410	19
Dagsværdireguleringer	161.544	75
Øvrige finansielle indtægter	29.905	10
	<b>247.079</b>	<b>104</b>
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>3. Andre finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger i øvrigt	74.561	1
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	306.523	0
	<b>381.084</b>	<b>1</b>
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>4. Skat af ordinært resultat</b>		
Aktuel skat	(21.103)	19
Ændring af udskudt skat	600.717	0
Effekt af ændrede skattesatser	(99.114)	0
	<b>480.500</b>	<b>19</b>
		<b>Goodwill</b>
		<b>kr.</b>
<b>5. Immaterielle anlægsaktiver</b>		
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.		3.107.895
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>3.107.895</b>
Overførsler		(2.200.000)
Årets afskrivninger		(22.697)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>		<b>(2.222.697)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>885.198</b>

## Koncernens noter

	<b>Grunde og bygninger kr.</b>	<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.</b>
<b>6. Materielle anlægsaktiver</b>		
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	4.250.609	3.178.092
Overførsler	0	(160.000)
Tilgange	0	690.580
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>4.250.609</b>	<b>3.708.672</b>
Overførsler	1.463.867	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>1.463.867</b>	<b>0</b>
Overførsler	(104.774)	(1.542.612)
Årets afskrivninger	(2.687)	(147.265)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(107.461)</b>	<b>(1.689.877)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>5.607.015</b>	<b>2.018.795</b>
		<b>Kapitalandele i associerede virksomheder kr.</b>
<b>7. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		869.501
Overførsler		(640.000)
Tilgange		3.333.333
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>3.562.834</b>
Opskrivninger primo		1.614.568
Andel af årets resultat		746.350
Udbytte		(1.653.470)
Andre reguleringer		(839.077)
<b>Opskrivninger ultimo</b>		<b>(131.629)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>3.431.205</b>

## Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel %</u>
<b>8. Dattervirksomheder</b>		
Rebo A/S	Kastrup	100,0

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel %</u>
<b>9. Associerede virksomheder</b>		
Rebo Ejendomme ApS	Kastrup	50,0
Strandvejsgaarden Penthouse A/S	København Ø	33,3

	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
<b>10. Igangværende arbejder for fremmed regning</b>		
Igangværende arbejder for fremmed regning	68.440.598	0
Foretagne acontofaktureringer	(61.281.478)	0
	<u>7.159.120</u>	<u>0</u>

	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
<b>11. Udskudt skat</b>		
Materielle anlægsaktiver	942.117	0
Tilgodehavender	1.663.778	0
Fremførbare skattemæssige underskud	(587.070)	0
	<u>2.018.825</u>	<u>0</u>

	<u>Forfald inden for 12 måne- der 2015 kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2015 kr.</u>	<u>Restgæld efter 5 år kr.</u>
<b>12. Langfristede gældsforpligtelser</b>			
Gæld til realkreditinstitutter	127.276	1.028.665	516.707
Kreditinstitutter i øvrigt	287.027	3.512.973	2.065.500
	<u>414.303</u>	<u>4.541.638</u>	<u>2.582.207</u>



## Koncernens noter

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr.
<b>13. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	60.000	0
Ændring i tilgodehavender	2.543.840	629
Ændring i leverandørgæld mv.	4.503.507	12
	<u>7.107.347</u>	<u>641</u>

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr.
<b>14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	<u>1.288.765</u>	<u>1.825</u>

## 15. Eventualforpligtelser

Koncernen er som aktiv erhvervsvirksomhed naturlig part i enkelte tvister. Udfaldet af tvisterne forventes ikke at medføre økonomiske tab for koncernen.

## Koncernens noter

### 16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 4.000 t.kr. i ejendom. Endvidere er gæld i realkreditinstitutter sikret ved pant i ejendom.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 5.607 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er afgivet virksomhedspant nom. 2.000 t.kr.

Der påhviler sædvanlige garantiforpligtelser på udført arbejde. Eventuelle forpligtelser afholdes over driften, og der hensættes således ikke hertil i balancen.

Betalingsgarantier andrager 591 t.kr. pr. 31.12.2015.

Selskabet har sammen med øvrige ejere stillet selvskyldnerkaution for bankgæld i Strandvejsgaarden Penthouse A/S. Den bogførte værdi or. 31.12.2015 af bankgæld udgør 22,3 mio. kr.

### 17. Tilgodehavender hos ledelsesmedlemmer indfriet i regnskabsåret

Direktion

**Optaget og  
tilbagebetalt  
i året  
kr.**

4.000.000

**4.000.000**

Lånet er indfriet i regnskabsåret og indtil indfrielse forrentet med 10,05% p.a.

## Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
<b>Bruttotab</b>		<b>(24.004)</b>	<b>(26)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.127.825	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		746.350	484
Andre finansielle indtægter	1	240.643	104
Andre finansielle omkostninger		(307.321)	(1)
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>1.783.493</b>	<b>561</b>
Skat af ordinært resultat	2	21.103	(19)
<b>Årets resultat</b>		<b><u>1.804.596</u></b>	<b><u>542</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		400.000	400
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		(177.521)	(1.218)
Overført resultat		1.582.117	1.360
		<b>1.804.596</b>	<b>542</b>

**Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.846.146	0
Kapitalandele i associerede virksomheder		3.431.205	2.485
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	3	<u>7.277.351</u>	<u>2.485</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<u>7.277.351</u>	<u>2.485</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		200.000	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	4
Andre tilgodehavender		16.000	0
Tilgodehavende selskabsskat		26.042	0
<b>Tilgodehavender</b>		<u>242.042</u>	<u>4</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		545.949	256
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<u>545.949</u>	<u>256</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>7.296.405</u>	<u>7.601</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u>8.084.396</u>	<u>7.861</u>
<b>Aktiver</b>		<u>15.361.747</u>	<u>10.346</u>

**Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.437.046	1.615
Overført overskud eller underskud		9.730.157	8.148
Forslag til udbytte for regnskabsåret		400.000	400
<b>Egenkapital</b>		<b><u>11.692.203</u></b>	<b><u>10.288</u></b>
Gæld til associerede virksomheder		3.639.856	0
Skyldig selskabsskat		0	19
Anden gæld		29.688	39
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>3.669.544</u></b>	<b><u>58</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>3.669.544</u></b>	<b><u>58</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>15.361.747</u></b>	<b><u>10.346</u></b>
Eventualforpligtelser	4		
Ejerforhold	5		

## Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	125.000	1.614.567	8.148.040	400.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(400.000)
Årets resultat	0	(177.521)	1.582.117	400.000
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>1.437.046</b>	<b>9.730.157</b>	<b>400.000</b>
				<b>I alt</b>
				<b>kr.</b>
Egenkapital primo				10.287.607
Udbetalt ordinært udbytte				(400.000)
Årets resultat				1.804.596
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b>11.692.203</b>

## Modervirksomhedens noter

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>1. Andre finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter i øvrigt	49.078	0
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	6.410	19
Dagsværdireguleringer	161.544	75
Øvrige finansielle indtægter	23.611	10
	<b>240.643</b>	<b>104</b>
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>2. Skat af ordinært resultat</b>		
Aktuel skat	(21.103)	19
	<b>(21.103)</b>	<b>19</b>
	<b>Kapitalandele</b>	<b>Kapitalandele</b>
	<b>i tilknyttede</b>	<b>i associerede</b>
	<b>virksomheder</b>	<b>virksomheder</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>3. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	0	869.501
Overførsler	640.000	(640.000)
Tilgange	1.637.470	3.333.333
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>2.277.470</b>	<b>3.562.834</b>
Opskrivninger primo	0	1.614.568
Afskrivninger på goodwill	(22.697)	0
Andel af årets resultat	1.150.522	746.350
Udbytte	0	(1.653.470)
Andre reguleringer	440.851	(839.077)
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>1.568.676</b>	<b>(131.629)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>3.846.146</b>	<b>3.431.205</b>

## 4. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skatteovens regler herom fra og med regnskabsåret 2015 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Selskabet har sammen med øvrige ejere stillet selvskyldnerkaution for bankgæld i Strandvejsgaarden Penthouse A/S. Den bogførte værdi or. 31.12.2015 af bankgæld udgør 22,3 mio. kr.

## **Modervirksomhedens noter**

### **5. Ejerforhold**

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Jakob Daniel Geertsen, Pile Allé 4A, 2840 Holte