

# JDG Holding ApS

c/o Jacob Daniel Gertsen Pile Alle 4 A Øverød, 2840 Holte

CVR-nr. 27 66 17 50

## Årsrapport

1. januar - 31. december 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 14. juni 2018.

---

Jakob Daniel Geertsen  
Dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

	<b><u>Side</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2017</b>	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	20
Balance	21
Egenkapitalopgørelse for koncernen	25
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	26
Pengestrømsopgørelse	27
Noter	28

## **Ledespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for JDG Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holte, den 14. juni 2018

**Direktion**

Jakob Daniel Geertsen

# **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

## **Til kapitalejeren i JDG Holding ApS**

### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for JDG Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 koncernregnskabet og årsregnskabet”. Vi er uafhængige af koncernen 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 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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### **Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet eller årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 14. juni 2018

### **BUUS JENSEN**

Statsautoriserede revisorer  
CVR-nr. 16 11 90 40

### **Michael Markussen**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 34295

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	JDG Holding ApS c/o Jacob Daniel Gertsen Pile Alle 4 A Øverød 2840 Holte
	CVR-nr.: 27 66 17 50
	Stiftet: 26. februar 2004
	Hjemsted: Rudersdal
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Direktion</b>	Jakob Daniel Geertsen
<b>Revision</b>	BUUS JENSEN, Statsautoriserede revisorer
<b>Dattervirksomhed</b>	Rebo A/S, Tårnby
<b>Associerede virksomheder</b>	Strandvejsgaarden Penthouse A/S, København Rebo Ejendomme ApS, Tårnby

## Hovedtal og nøgletal for koncernen

---

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Bruttofortjeneste	37.455	41.637	13.127	-26	-22
Resultat af ordinær primær drift	8.150	4.838	2.238	-26	-22
Finansielle poster, netto	1.074	2.091	529	642	2.167
Årets resultat	7.415	5.228	2.305	597	2.136
<b>Balance:</b>					
Balancesum	40.405	39.133	43.951	10.416	10.198
Investeringer i materielle anlægsaktiver	774	250	691	0	0
Egenkapital	22.083	17.987	13.262	10.358	10.162
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	66	84	88	0	0
<b>Nøgletal i %:</b>					
Likviditetsgrad	263,3	200,5	132,4	13.553,4	18.461,1
Soliditetsgrad	45,5	40,0	26,8	99,4	99,6
Egenkapitalforrentning	31,9	30,8	15,9	5,8	23,2

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

$$\text{Likviditetsgrad} = \frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$$

$$\text{Soliditetsgrad} = \frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$$

$$\text{Egenkapitalforrentning} = \frac{\text{*Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$$

**\*Resultat** Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf



## Ledelsesberetning

---

### Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktiviteter består i at drive entreprenørvirksomhed, herunder inden for VVS-, tømrer- og murerbranchen samt at foretage passive kapitalanbringelser.

Moderselskabets hovedaktivitet består i at udøve holdingvirksomhed.

### Usædvanlige forhold

I forbindelse med regnskabsaflæggelsen i dattervirksomheden Rebo A/S, er der konstateret fejl i virksomhedens behandling af finansielle leasingaftaler. Disse aftaler har været behandlet som operationelle aftaler. Fejlen har betydet, at leasingaktiverne og den tilknyttede gæld ikke har været indregnet i balancen. I resultatopgørelsen har afholdte omkostninger til finansielle leasingaftaler været udgiftsført som leasingydelser i posten bruttofortjeneste i stedet for i posterne afskrivninger og øvrige finansielle omkostninger.

Koncernens materielle anlægsaktiver har således været indregnet 1.342 t.kr. for lavt sidste år. Endvidere har der manglet en leasinggæld på 1.265 t.kr. i gældsforpligtelserne, ligesom udskudte skatteforpligtelser har været indregnet 17 t.kr. for lavt sidste år. Effekten på egenkapitalen efter udskudt skat udgør en forøgelse af egenkapitalen med 60 t.kr. Resultatet efter skat for 2016 har som følge af fejlen været 49 t.kr. for højt. Korrektionen er ført direkte på egenkapitalen primo.

For modervirksomheden har fejlen betydet at kapitalandele i tilknyttede virksomheder har været indregnet 40 t.kr. for lavt sidste år. Effekten på egenkapitalen efter udskudt skat udgør en forøgelse af egenkapitalen med 40 t.kr. Resultatet efter skat for 2016 har som følge af fejlen været 34 t.kr. for højt. Korrektionen er ført direkte på egenkapitalen primo.

Sammenligningstal samt hoved- og nøgletal er tilpasset i forbindelse med korrektion af fejlen.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat udgør 5.423 t.kr. mod 4.227 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

### Særlige risici

#### Drifts- og forretningsmæssige risici:

Koncernen er ikke eksponeret over for særlige drifts- eller forretningsmæssige risici ud over hvad der sædvanligvis gælder for branchen.

#### Finansielle risici:

Koncernen er eksponeret over for ændringer i renteniveauer og udvikling i aktiemarkeder.

### Miljøforhold

Koncernen er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra dens drift.

## **Ledelsesberetning**

---

### **Videnressourcer**

Det er vigtigt for den løbende udvikling af koncernen at fastholde et højt kompetenceniveau, hvilket bl.a. kommer til udtryk ved kursusaktiviteter m.m. for medarbejderne.

### **Den forventede udvikling**

Ledelsen forventer et positivt resultat for moderselskabet og koncernen for det kommende regnskabsår.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke moderselskabets og koncernens finansielle stilling væsentlig.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for JDG Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er som konsekvens af forkert anvendelse af regnskabspraksis ændret på følgende områder:

- \* Finansielle leasingaftaler.

I forbindelse med regnskabsaflæggelsen i dattervirksomheden Rebo A/S, er der konstateret fejl i virksomhedens behandling af finansielle leasingaftaler. Disse aftaler har været behandlet som operationelle aftaler. Fejlen har betydet, at leasingaktiverne og den tilknyttede gæld ikke har været indregnet i balancen. I resultatopgørelsen har afholdte omkostninger til finansielle leasingaftaler været udgiftsført som leasingydelser i posten bruttofortjeneste i stedet for i posterne afskrivninger og øvrige finansielle omkostninger.

Koncernens materielle anlægsaktiver har således været indregnet 1.342 t.kr. for lavt sidste år. Endvidere har der manglet en leasinggæld på 1.265 t.kr. i gældsforpligtelserne, ligesom udskudte skatteforpligtelser har været indregnet 17 t.kr. for lavt sidste år. Effekten på egenkapitalen efter udskudt skat udgør en forøgelse af egenkapitalen med 60 t.kr. Resultatet efter skat for 2016 har som følge af fejlen været 49 t.kr. for højt. Korrektionen er ført direkte på egenkapitalen primo.

For modervirksomheden har fejlen betydet at kapitalandele i tilknyttede virksomheder har været indregnet 40 t.kr. for lavt sidste år. Effekten på egenkapitalen efter udskudt skat udgør en forøgelse af egenkapitalen med 40 t.kr. Resultatet efter skat for 2016 har som følge af fejlen været 34 t.kr. for højt. Korrektionen er ført direkte på egenkapitalen primo.

Sammenligningstal samt hoved- og nøgletal er tilpasset i forbindelse med korrektion af fejlen.

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

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes 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 valutakurs. 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.

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden JDG Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori JDG Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagne virksomhed, indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerbare aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske brugstid. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil 12 måneder efter overtagelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger mv. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens kontrol anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses som gennemført den første dag i regnskabsåret, og der foretages tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

### **Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

## Resultatopgørelsen

### **Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer, andre driftsindtægter og -udgifter samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende entreprisekontrakter indregnes i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan opgøres pålideligt, indregnes nettoomsætningen kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

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

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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

### Personaleomkostninger

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

### Af- og nedskrivninger

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

### Finansielle indtægter og omkostninger

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

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

### Skat af årets resultat

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

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

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

#### Goodwill

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer med de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der er opgjort til 10 år.

### Materielle anlægsaktiver

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

Grunde og bygninger opskrives på grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien. Nettoopskrivninger ved dagsværdiregulering indregnes direkte på egenkapitalen efter fradrag af udskudt skat og bindes på en særlig reserve for opskrivning. Nettonedskrivninger ved dagsværdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

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

Tilbageførsel af tidligere foretagne opskrivninger og indregnede udskudte skatter vedrørende opskrivninger indregnes direkte i selskabets egenkapital.

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

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

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

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

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	50 år	50 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0-20 %

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

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

### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.



### **Nedskrivning på anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

### **Finansielle anlægsaktiver**

#### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

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

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og 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 de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

### **Andre værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede værdipapirer. Værdipapirer måles til kostpris eller til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi hvis denne er lavere.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgpris.

### **Tilgodehavender**

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

### **Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer og forventede tab. Igangværende arbejder for fremmed regning er kendetegnet ved, at de producerede varer indeholder en høj grad af individualisering af hensyn til design. Desuden er det et krav, at der inden påbegyndelsen af arbejdet er indgået bindende kontrakt, der medfører bod eller erstatning ved senere ophævelse.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på den enkelte kontrakt. Færdiggørelsesgraden fastlægges på baggrund af en vurdering af det udførte arbejde, normalt beregnet som forholdet mellem de afholdte omkostninger og de samlede forventede omkostninger til den pågældende entreprise.

Når det er sandsynligt, at de samlede entrepriseomkostninger for en entreprisekontrakt vil overstige den samlede entrepriseomsætning, indregnes det forventede tab på entreprisekontrakten straks som en omkostning og en hensat forpligtelse.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, måles salgsværdien kun svarende til de medgæede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genvundet.

Entreprisekontrakter, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer og forventede tab, indregnes under tilgodehavender. Entreprisekontrakter, hvor acontofaktureringer og forventede tab overstiger salgsværdien, indregnes under forpligtelser.

Forudbetalinger fra kunder indregnes under forpligtelser.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **Værdipapirer og kapitalandele**

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

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

### **Egenkapital**

#### **Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode**

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dat ter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

### Udbytte

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

### Selskabsskat og udskudt skat

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

Efter sambeskatningsreglerne hæfter JDG Holding ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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

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

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

### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

## Anvendt regnskabspraksis

---

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

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

### Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

### Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

### Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

### Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
	<b>37.455.074</b>	<b>41.637.243</b>	<b>-38.454</b>	<b>-31.413</b>
	<b>Bruttofortjeneste</b>			
1	Personaleomkostninger	-28.050.811	-35.005.604	0
2	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-1.254.645	-1.202.303	0
	Andre driftsomkostninger	0	-591.836	0
	<b>Driftsresultat</b>	<b>8.149.618</b>	<b>4.837.500</b>	<b>-38.454</b>
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	4.238.020
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1.174.068	2.368.704	1.174.068
	Andre finansielle indtægter	108.511	174.857	54.183
3	Øvrige finansielle omkostninger	-208.949	-452.564	-1.930
	<b>Resultat før skat</b>	<b>9.223.248</b>	<b>6.928.497</b>	<b>5.425.887</b>
4	Skat af årets resultat	-1.808.178	-1.700.661	-3.014
5	<b>Årets resultat</b>	<b>7.415.070</b>	<b>5.227.836</b>	<b>5.422.873</b>
	Koncernens resultat fordeler sig således:			
	Anpartshavere i JDG Holding ApS	5.422.873	4.227.212	
	Minoritetsinteresser	1.992.197	1.000.624	
		<b>7.415.070</b>	<b>5.227.836</b>	

## Balance 31. december

---

<b>Aktiver</b>		<b>Koncern</b>		<b>Modervirksomhed</b>	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Note</u>					
<b>Anlægsaktiver</b>					
6	Goodwill	<u>467.902</u>	<u>528.277</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>467.902</u>	<u>528.277</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7	Grunde og bygninger	6.200.000	5.650.000	0	0
8	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>2.276.390</u>	<u>2.733.093</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>8.476.390</u>	<u>8.383.093</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	7.849.785	4.891.218
10	Kapitalandele i associerede virksomheder	268.549	2.376.238	268.549	2.376.238
11	Andre værdipapirer og kapitalandele	999.702	999.702	999.702	999.702
12	Deposita	<u>2.560</u>	<u>2.560</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>1.270.811</u>	<u>3.378.500</u>	<u>9.118.036</u>	<u>8.267.158</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>10.215.103</u></b>	<b><u>12.289.870</u></b>	<b><u>9.118.036</u></b>	<b><u>8.267.158</u></b>

## Balance 31. december

---

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2017	2016	2017	2016	
<b>Aktiver</b>					
<b>Omsætningsaktiver</b>					
	Råvarer og hjælpematerialer	1.093.332	1.366.260	0	0
	Varer under fremstilling	76.855	0	0	0
	Varebeholdninger i alt	1.170.187	1.366.260	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	11.290.519	13.421.059	0	0
13	Igangværende arbejder for fremmed regning	421.515	1.366.345	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	883.729	4.267	64.083
	Andre tilgodehavender	605.656	715.925	304.150	320.150
14	Periodeafgrænsningsposter	295.006	323.794	0	0
	Tilgodehavender i alt	12.612.696	16.710.852	308.417	384.233
	Andre værdipapirer og kapitalandele	5.031.892	1.616.560	5.031.892	1.616.560
	Værdipapirer i alt	5.031.892	1.616.560	5.031.892	1.616.560
	Likvide beholdninger	11.375.344	7.149.156	3.979.707	5.404.992
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>30.190.119</b>	<b>26.842.828</b>	<b>9.320.016</b>	<b>7.405.785</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>40.405.222</b>	<b>39.132.698</b>	<b>18.438.052</b>	<b>15.672.943</b>



## Balance 31. december

---

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2017	2016	2017	2016	
<b>Passiver</b>					
<b>Egenkapital</b>					
15	Virksomhedskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	3.276.465	827.311
	Overført resultat	16.267.309	12.523.889	12.990.844	11.696.578
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	<u>2.000.000</u>	<u>3.000.000</u>	<u>2.000.000</u>	<u>3.000.000</u>
	Egenkapital før minoritetsinteresser	18.392.309	15.648.889	18.392.309	15.648.889
	Minoritetsinteresser	<u>3.690.941</u>	<u>2.338.471</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>22.083.250</u></b>	<b><u>17.987.360</u></b>	<b><u>18.392.309</u></b>	<b><u>15.648.889</u></b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>					
17	Hensættelser til udskudt skat	2.415.000	2.724.751	0	0
16	Hensættelser vedrørende kapitalandele i associerede virksomheder	<u>18.243</u>	<u>0</u>	<u>18.243</u>	<u>0</u>
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b><u>2.433.243</u></b>	<b><u>2.724.751</u></b>	<b><u>18.243</u></b>	<b><u>0</u></b>

## Balance 31. december

---

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2017	2016	2017	2016	
<b>Passiver</b>					
<b>Gældsforpligtelser</b>					
18	Gæld til realkreditinstitutter	770.659	900.096	0	0
19	Kreditinstitutter i øvrigt	2.942.061	3.225.069	0	0
20	Leasingforpligtelser	709.064	906.452	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>4.421.784</u>	<u>5.031.617</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
21	Gældsforpligtelser	919.638	760.136	0	0
13	Igangværende arbejder for fremmed regning	534.770	330.706	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.962.009	6.203.883	20.000	12.500
	Selskabsskat	246.263	0	0	0
	Anden gæld	3.804.265	5.691.245	7.500	11.554
22	Periodeafgrænsningsposter	0	403.000	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>11.466.945</u>	<u>13.388.970</u>	<u>27.500</u>	<u>24.054</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>15.888.729</u></b>	<b><u>18.420.587</u></b>	<b><u>27.500</u></b>	<b><u>24.054</u></b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b><u>40.405.222</u></b>	<b><u>39.132.698</u></b>	<b><u>18.438.052</u></b>	<b><u>15.672.943</u></b>
23	<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>				
24	<b>Eventualposter</b>				
25	<b>Nærtstående parter</b>				

## Egenkapitalopgørelse for koncernen

---

	<u>Virksomheds-</u> <u>kapital</u>	<u>Overført re-</u> <u>sultat</u>	<u>Foreslået ud-</u> <u>bytte for</u> <u>regnskabs-</u> <u>året</u>	<u>Minoritetsin-</u> <u>teresser</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2016	125.000	11.167.203	400.000	1.473.109	13.165.312
Korrektion primo	0	73.691	0	36.846	110.537
Udloddet udbytte	0	0	-400.000	-200.000	-600.000
Resultatandel	0	1.227.212	0	1.000.624	2.227.836
Værdiregulering af ejendomme i dattervirksomheder	0	71.516	0	35.758	107.274
Udskudt skat af værdireguleringer	0	-15.733	0	-7.866	-23.599
Udbytte for regnskabsåret	0	0	3.000.000	0	3.000.000
Egenkapital 1. januar 2017	125.000	12.523.889	3.000.000	2.338.471	17.987.360
Udloddet udbytte	0	0	-3.000.000	-800.000	-3.800.000
Resultatandel	0	3.422.873	0	1.992.197	5.415.070
Værdiregulering af ejendomme i dattervirksomheder	0	410.957	0	205.479	616.436
Udskudt skat af værdireguleringer	0	-90.410	0	-45.206	-135.616
Udloddet udbytte	0	0	2.000.000	0	2.000.000
	<b>125.000</b>	<b>16.267.309</b>	<b>2.000.000</b>	<b>3.690.941</b>	<b>22.083.250</b>

## Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksomheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de	Overført re- sultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	125.000	1.437.046	9.730.157	400.000	11.692.203
Udloddet udbytte	0	0	0	-400.000	-400.000
Resultatandel	0	-739.210	1.966.421	3.000.000	4.227.211
Korrektion primo	0	73.692	0	0	73.692
Værdireguleringer af ejendomme i dattervirksomheder	0	71.516	0	0	71.516
Udskudt skat af værdireguleringer	0	-15.733	0	0	-15.733
Egenkapital 1. januar 2017	125.000	827.311	11.696.578	3.000.000	15.648.889
Udloddet udbytte	0	0	0	-3.000.000	-3.000.000
Resultatandel	0	2.128.607	1.294.266	2.000.000	5.422.873
Værdireguleringer af ejendomme i dattervirksomheder	0	410.957	0	0	410.957
Udskudt skat af værdireguleringer	0	-90.410	0	0	-90.410
	<b>125.000</b>	<b>3.276.465</b>	<b>12.990.844</b>	<b>2.000.000</b>	<b>18.392.309</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2017	2016
Resultat af primær drift	8.149.618	4.837.500
26 Reguleringer	1.351.047	1.239.850
27 Ændring i driftskapital	951.712	-5.805.351
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	10.452.377	271.999
Renteindbetalinger og lignende	75.815	174.857
Renteudbetalinger og lignende	-208.949	-430.604
Pengestrøm fra ordinær drift	10.319.243	16.252
Betalt selskabsskat	-1.123.552	-1.285.197
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>9.195.691</b>	<b>-1.268.945</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-774.096	-249.691
Salg af materielle anlægsaktiver	137.560	143.200
Køb og salg af andre værdipapirer og kapitalandele	-3.382.636	-2.092.274
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder	3.300.000	3.800.000
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-719.172</b>	<b>1.601.235</b>
Optagelse af og afdrag på langfristet gæld	-450.331	-811.241
Udbetalt udbytte til majoritetsinteressenter	-3.000.000	-400.000
Udbetalt udbytte til minoritetsinteressenter	-800.000	-200.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-4.250.331</b>	<b>-1.411.241</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>4.226.188</b>	<b>-1.078.951</b>
Likvider 1. januar 2017	7.149.156	8.228.107
<b>Likvider 31. december 2017</b>	<b>11.375.344</b>	<b>7.149.156</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	11.375.344	7.149.156
<b>Likvider 31. december 2017</b>	<b>11.375.344</b>	<b>7.149.156</b>

## Noter

---

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
<b>1. Personalemkostninger</b>				
Lønninger og gager	26.788.929	33.253.602	0	0
Pensioner	699.966	973.226	0	0
Andre omkostninger til social sikring	561.916	778.776	0	0
	<b>28.050.811</b>	<b>35.005.604</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Direktion	2.064.773	2.003.501	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	66	84	0	0
<b>2. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver</b>				
Afskrivning på goodwill	60.375	52.771	0	0
Afskrivning på bygninger	66.435	64.290	0	0
Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar	697.393	658.008	0	0
Afskrivning på leasede aktiver	430.442	427.234	0	0
	<b>1.254.645</b>	<b>1.202.303</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3. Øvrige finansielle omkostninger</b>				
Andre finansielle omkostninger	208.949	452.564	1.930	181.158
	<b>208.949</b>	<b>452.564</b>	<b>1.930</b>	<b>181.158</b>
<b>4. Skat af årets resultat</b>				
Skat af årets resultat	2.253.544	383.966	3.014	-58.388
Årets regulering af udskudt skat	-445.366	651.149	0	0
Regulering af tidligere års skat	0	665.546	0	21.103
	<b>1.808.178</b>	<b>1.700.661</b>	<b>3.014</b>	<b>-37.285</b>
<b>5. Forslag til resultatdisponering</b>				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			2.128.607	-739.210
Udbytte for regnskabsåret			2.000.000	3.000.000
Overføres til overført resultat			1.294.266	1.966.421
<b>Disponeret i alt</b>			<b>5.422.873</b>	<b>4.227.211</b>

## Noter

---

	Koncern	
	31/12 2017	31/12 2016
<b>6. Goodwill</b>		
Kostpris 1. januar 2017	603.745	3.107.895
Reguleringer	0	-304.150
Afgang i årets løb	0	-2.200.000
<b>Kostpris 31. december 2017</b>	<b>603.745</b>	<b>603.745</b>
Afskrivninger 1. januar 2017	-75.468	-2.222.697
Årets afskrivninger	-60.375	-52.771
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	2.200.000
<b>Afskrivninger 31. december 2017</b>	<b>-135.843</b>	<b>-75.468</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b>	<b>467.902</b>	<b>528.277</b>
<b>7. Grunde og bygninger</b>		
Kostpris 1. januar 2017	4.250.609	4.250.609
<b>Kostpris 31. december 2017</b>	<b>4.250.609</b>	<b>4.250.609</b>
Opskrivninger 1. januar 2017	1.571.141	1.463.867
Korrektion primo	242.660	0
Årets opskrivning	616.435	107.274
<b>Opskrivninger 31. december 2017</b>	<b>2.430.236</b>	<b>1.571.141</b>
Afskrivninger 1. januar 2017	-171.750	-107.461
Korrektion primo	-242.660	0
Årets afskrivninger	-66.435	-64.289
<b>Afskrivninger 31. december 2017</b>	<b>-480.845</b>	<b>-171.750</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b>	<b>6.200.000</b>	<b>5.650.000</b>
Regnskabsmæssig værdi eksklusive opskrivninger	3.830.464	4.108.136
Ejendomsvurdering 1. oktober 2017	2.150.000	2.150.000

## Noter

---

	Koncern	
	31/12 2017	31/12 2016
<b>8. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
Kostpris 1. januar 2017	6.142.487	3.708.672
Korrektion primo	0	2.592.171
Tilgang i årets løb	774.096	249.691
Afgang i årets løb	-327.213	-408.047
<b>Kostpris 31. december 2017</b>	<b><u>6.589.370</u></b>	<b><u>6.142.487</u></b>
Afskrivninger 1. januar 2017	-3.409.394	-1.689.878
Korrektion primo	0	-803.403
Årets afskrivninger	-1.127.835	-1.085.242
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	224.249	169.129
<b>Afskrivninger 31. december 2017</b>	<b><u>-4.312.980</u></b>	<b><u>-3.409.394</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b>	<b><u>2.276.390</u></b>	<b><u>2.733.093</u></b>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	<u>1.295.446</u>	<u>1.341.535</u>



## Noter

---

	Modervirksomhed			
	31/12 2017	31/12 2016		
<b>9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>				
Kostpris 1. januar 2017	1.973.320	2.277.470		
Reguleringer	0	-304.150		
<b>Kostpris 31. december 2017</b>	<b>1.973.320</b>	<b>1.973.320</b>		
Opskrivninger 1. januar 2017	2.917.898	1.642.368		
Overførsler	0	-376.329		
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	4.298.395	2.048.847		
Afskrivninger på goodwill	-60.375	-52.771		
Modtaget udbytte i året	-1.600.000	-400.000		
Værdireguleringer i tilknyttede virksomheder	410.957	71.516		
Udskudt skat af værdireguleringer	-90.410	-15.733		
<b>Opskrivninger 31. december 2017</b>	<b>5.876.465</b>	<b>2.917.898</b>		
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b>	<b>7.849.785</b>	<b>4.891.218</b>		
I regnskabsposten indgår goodwill med	467.903	528.277		
<b>Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter</b>				
	<b>Ejerandel</b>	<b>Egenkapital</b>	<b>Årets resultat</b>	<b>Regnskabsmæssig værdi hos JDG Holding ApS</b>
Rebo A/S, Tårnby	66,7 %	11.072.823	5.976.591	7.849.785

## Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2017	31/12 2016	31/12 2017	31/12 2016
<b>10. Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris 1. januar 2017	3.562.834	3.562.834	3.562.834	3.562.834
<b>Kostpris 31. december 2017</b>	<b>3.562.834</b>	<b>3.562.834</b>	<b>3.562.834</b>	<b>3.562.834</b>
Opskrivninger 1. januar 2017	-1.186.596	-131.629	-1.186.596	-131.629
Overførsler	0	376.329	0	376.329
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	1.174.068	2.368.704	1.174.068	2.368.704
Modtaget udbytte i året	-3.300.000	-3.800.000	-3.300.000	-3.800.000
<b>Opskrivninger 31. december 2017</b>	<b>-3.312.528</b>	<b>-1.186.596</b>	<b>-3.312.528</b>	<b>-1.186.596</b>
Overført til hensatte forpligtelser	18.243	0	18.243	0
<b>Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser</b>	<b>18.243</b>	<b>0</b>	<b>18.243</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b>	<b>268.549</b>	<b>2.376.238</b>	<b>268.549</b>	<b>2.376.238</b>

### Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabsmæssig værdi hos JDG Holding ApS
Strandvejsgaarden Penthouse A/S, København	33,3 %	805.646	3.590.639	268.549
Rebo Ejendomme ApS, Tårnby	50 %	-36.485	-45.624	-18.243
		<b>769.161</b>	<b>3.545.015</b>	<b>250.306</b>

### 11. Andre værdipapirer og kapitalandele

Kostpris 1. januar 2017	999.702	0	999.702	0
Tilgang i årets løb	0	999.702	0	999.702
<b>Kostpris 31. december 2017</b>	<b>999.702</b>	<b>999.702</b>	<b>999.702</b>	<b>999.702</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b>	<b>999.702</b>	<b>999.702</b>	<b>999.702</b>	<b>999.702</b>



## Noter

---

	Koncern	
	31/12 2017	31/12 2016
<b>17. Hensættelser til udskudt skat</b>		
Hensættelser til udskudt skat 1. januar 2017	2.724.751	2.018.825
Korrektion primo	0	31.177
Udskudt skat af årets resultat	-445.366	651.149
Udskudt skat indregnet direkte på egenkapitalen	135.615	23.600
	<b>2.415.000</b>	<b>2.724.751</b>
<b>18. Gæld til realkreditinstitutter</b>		
Gæld til realkreditinstitutter i alt	900.095	1.028.664
Heraf forfalder inden for 1 år	-129.436	-128.568
	<b>770.659</b>	<b>900.096</b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	255.709	385.779
<b>19. Kreditinstitutter i øvrigt</b>		
Kreditinstitutter i øvrigt i alt	3.225.006	3.497.699
Heraf forfalder inden for 1 år	-282.945	-272.630
	<b>2.942.061</b>	<b>3.225.069</b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	1.698.224	2.026.803
<b>20. Leasingforpligtelser</b>		
Leasingforpligtelser i alt	1.216.321	1.265.390
Heraf forfalder inden for 1 år	-507.257	-358.938
	<b>709.064</b>	<b>906.452</b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0
<b>21. Gældsforpligtelser</b>		
Realkreditinstitutter, forfald inden for 1 år	129.436	128.568
Kreditinstitutter i øvrigt, forfald inden for 1 år	282.945	272.630
Leasingforpligtelser, forfald inden for 1 år	507.257	358.938
	<b>919.638</b>	<b>760.136</b>

## Noter

---

	Koncern	
	31/12 2017	31/12 2016
<b>22. Periodeafgrænsningsposter</b>		
Forudbetalinger fra kunder	0	403.000
	<b>0</b>	<b>403.000</b>

### 23. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

#### Koncernen

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 900 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 6.200 t. kr.

Koncernen har deponeret ejerpantebreve på i alt 4.000 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående grunde og bygninger.

Koncernens pengeinstitut har stillet betalingsgarantier for 341 t.kr. pr. 31. december 2017.

### 24. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

Koncernens leasingforpligtelser	t.kr.
	83
<b>Eventualforpligtelser i alt</b>	<b>83</b>

Garantiforpligtelser:

Der påhviler koncernen sædvanlige garantiforpligtelser på udført arbejde.

#### Sambeskatning

Moderselskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Den samlede skyldige skat i sambeskatningen udgør 246 t.kr.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskat af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

## Noter

---

### 24. Eventualposter (fortsat)

#### Sambeskatning (fortsat)

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

### 25. Nærtstående parter

#### Bestemmende indflydelse

Jakob Daniel Geertsen, Holte

Hovedaktionær

#### Øvrige nærtstående parter

Rebo A/S, Tårnby

Dattervirksomhed

Strandvejsgaarden Penthouse A/S, København

Associeret virksomhed

Rebo Ejendomme ApS, Tårnby

Associeret virksomhed

#### Transaktioner

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

	Koncern	
	2017	2016
<b>26. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.254.645	1.202.303
Ændring i nedskrivninger af omsætningsaktiver	131.000	-72.900
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-34.598	95.717
Øvrige reguleringer	0	14.730
	<b>1.351.047</b>	<b>1.239.850</b>
<b>27. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	196.073	-246.260
Ændring i tilgodehavender	3.287.492	4.555.793
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-2.531.853	-10.114.884
	<b>951.712</b>	<b>-5.805.351</b>