

J.G. INVEST HOLDING APS

Kirke Værløsevej 20

3500 Værløse

Cvr. nr. 31 77 87 94

ÅRSRAPPORT

1. juni 2016 – 31. maj 2017

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling

den 30 / 10 2017

Dirigent
Lars Tofte

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	2
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal	3
Ledelsesberetning	4
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	9 - 13
Koncernresultatopgørelse 1. juni – 31. maj	14
Koncernbalance 31. maj	15 - 16
Koncernpengestrømsopgørelse	17
Noter til koncernregnskabet	18 - 20
Moderselskabets resultatopgørelse 1. juni – 31. maj	21
Moderselskabets balance 31. maj	22 - 23
Noter til moderselskabets regnskab	24 – 26

SELSKABSOPLYSNINGER

SELSKABET

J.G. Invest Holding ApS
Kirke Værløsevej 20
3500 Værløse

CVR-nr. 31 77 87 94

Hjemsted: Furesø Kommune

DIREKTION

Jesper Glyb

REVISION

Gøbel & Thorsen
Statsautoriserede revisorer
Bagsværd Hovedgade 141
2880 Bagsværd
CVR-nr. 15 53 71 40

LEDELSESBERETNING

HØVED- OG NØGLETAL

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	91.779	80.610	119.416	105.599	75.195
Bruttoresultat	54.264	53.658	65.197	59.844	43.491
Driftsresultat	- 294	3.120	3.014	2.983	2.013
Resultat af finansielle poster, netto	1.273	- 1.193	1.206	298	- 117
Årets resultat	172	1.361	3.439	3.134	1.425
Egenkapital	11.586	11.515	10.254	11.628	8.654
Balancesum	58.336	60.457	63.903	52.383	48.344
Pengestrøm fra driften	- 3.010	974	1.159	2.021	2.606
Pengestrøm fra investering, netto	1.320	- 794	619	- 337	- 177
Pengestrøm fra finansiering	1.315	- 409	431	- 747	- 1.418
Pengestrøm i alt	- 3.016	- 229	971	937	1.011
Nøgletal					
Bruttomargin	59,1	66,6	54,5	56,7	57,6
Overskudsgrad	- 0,3	3,9	2,5	2,8	2,7
Afkastningsgrad	- 0,5	7,3	6,6	6,7	4,4
Egenkapitalforrentning	1,4	12,5	31,4	30,9	17,8
Egenkapitalandel (soliditet)	21,2	19,0	16,0	22,2	17,9

Nøgletallene er beregnet efter Finansanalytikerforeningens ”Anbefalinger og Nøgletal”.

LEDELSESBERETNING

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i at eje anparter i J.G. Invest ApS. Selskabet ejer 100 % af anparterne i J.G. Invest ApS og er som følge heraf sambeskattet med dette selskab og dette selskabs datterselskaber, Hareskov Elektricitet A/S, C-TEC ApS og SIP Danmark ApS.

Økonomisk udvikling

Regnskabet udviser et overskud på 172 t.kr. efter skat, en aktivsum på 58.336 t.kr. og en egenkapital på 11.586 t.kr.

Usikkerhed ved indregning og måling

Udover generelle konjunkturforskeligheder vedrører usikkerheden primært forholdene på de finansielle markeder.

Finansielle risici

Den rentebærende gæld er baseret på variabel rente, hvilket anses for fordelagtigt i det kommende år.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er fra statusdagen og frem til i dag efter vor overbevisning ikke indtrådt forhold, som vil kunne forrykke vurderingen af årsregnskabet væsentligt.

Fremtiden

Der forventes en stigning i resultatet det kommende år.

LEDELSESPÅTEGNING

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for 1. juni 2016 – 31. maj 2017 for J.G. Invest Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat. Samtidig er det vor opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Furesø, den 28. september 2017

DIREKTIONEN

Jesper Glyb

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i J.G. Invest Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for J.G. Invest Holding ApS for regnskabsåret 1. juni 2016 – 31. maj 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis 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. maj 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juni 2016 – 31. maj 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 for 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 koncernen 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 regnskabsbrugere 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 professional 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 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 eller 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 og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Bagsværd, den 28. september 2017

Gøbel & Thorsen
Statsautoriserede revisorer
CVR-nr. 15537140

Peter K. Gøbel
statsaut. revisor

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

Årsregnskabet er aflagt efter årsregnskabslovens regnskabsklasse C.

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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, 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 uforudsigelige 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.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for J.G. Invest Holding ApS og dets 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.

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

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelsen 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Virksomhedssammenslutninger - fortsat

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.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

På entreprisekontrakter, der typisk afvikles over flere regnskabsperioder, indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden). For mindre regningsarbejder anvendes faktureringsprincippet. Eventuelle tab er udgiftsført.

Nettoomsætning ved udlejning indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger omfatter indtægter og omkostninger af sekundær karakter set i forhold til koncernens hovedaktiviteter, herunder lejeindtægter og lignende.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner m.v. til selskabets personale.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og – omkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelser, realiserede og urealiserede kursgevinster og – tab vedrørende værdipapirer, gældsforpligtelser og transaktioner i fremmed valuta, amortiseringsstillæg og – fradrag vedrørende prioritetsgæld m.v. samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Selskabsskat

Årets skat, som 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. Den andel af den resultatførte skat, der knytter sig til årets ekstraordinære resultat, henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

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

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

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

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 nettoaktiver.

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

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring 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	50/100 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-10 år
Automobiler	5 år

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Materielle anlægsaktiver - fortsat

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Kapitalandele dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

I resultatopgørelsen indregnes moderselskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab og med fradrag eller tillæg af afskrivning på henholdsvis goodwill og negativ goodwill.

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

Varebeholdninger

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

Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der 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 balancedagen udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Færdiggørelsesgraden for det enkelte projekt er normalt beregnet som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte projekter, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte projekt.

Såfremt salgsværdien af en entreprisekontrakt ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealisationseværdien, hvis denne er lavere.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Igangværende arbejder for fremmed regning - fortsat

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængig 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

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

Prioritetsgæld

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

Andre finansielle forpligtelser

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

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 slutning. Der er ikke udarbejdet særskilt pengestrømsopgørelse for moderselskabet, da denne er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

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

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelser af lån, afdrag på rentebærende gæld samt betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

KONCERNRESULTATOPGØRELSE 1. JUNI - 31. MAJ

Noter		2016/17	2015/16
		kr.	kr.
1	Nettoomsætning	91.779.245	80.609.845
	Andre driftsindtægter	28.380	0
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	- 29.444.644	- 20.680.821
	Andre eksterne omkostninger	- 8.097.895	- 6.270.776
2	Personaleomkostninger	- 53.110.840	- 49.301.775
3	Afskrivninger	- 1.448.510	- 1.236.530
	DRIFTRESULTAT	- 294.264	3.119.943
4	Finansielle indtægter	2.108.484	983.683
5	Finansielle omkostninger	- 835.395	- 2.176.692
	RESULTAT FØR SKAT	978.825	1.926.934
6	Skat af årets resultat	- 806.734	- 565.844
	ÅRETS RESULTAT	172.091	1.361.090

KONCERNBALANCE PR. 31. MAJ

Noter	AKTIVER	2017 kr.	2016 kr.
	Goodwill	883.567	0
	Immaterielle anlægsaktiver	883.567	0
	Grunde og bygninger	20.810.693	21.599.628
	Automobiler	428.145	673.282
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	599.207	576.798
7	Materielle anlægsaktiver	21.838.045	22.849.708
	Andre værdipapirer og kapitalandele	19.194.968	17.429.232
	Finansielle anlægsaktiver	19.194.968	17.429.232
	ANLÆGSAKTIVER	41.916.580	40.278.940
	Fremstillede varer og handelsvarer	763.072	622.785
	Varebeholdninger	763.072	622.785
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	12.521.419	12.548.969
8	Igangværende arbejder for fremmed regning	300.253	900.440
	Andre tilgodehavender	1.165.699	1.406.654
	Periodeafgrænsningsposter	1.362.673	1.376.909
	Tilgodehavender	15.350.044	16.232.972
	Andre værdipapirer	45.011	45.011
	Likvide beholdninger	261.101	3.277.167
	OMSÆTNINGSAKTIVER	16.419.228	20.177.935
	AKTIVER	58.335.808	60.456.875

KONCERNBALANCE PR. 31. MAJ

Noter		2017 kr.	2016 kr.
	PASSIVER		
	Selskabskapital	200.000	200.000
	Overført resultat	10.886.359	11.214.267
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	500.000	101.200
	EGENKAPITAL	11.586.359	11.515.467
6	Udskudt skat	1.534.986	1.631.378
	HENSATTE FORPLIGTELSER	1.534.986	1.631.378
	Prioritetsgæld	8.631.440	8.505.612
	Anden langfristet gæld	18.751.662	18.289.108
	Deposita	333.662	361.748
	Langfristede gældsforpligtelser	27.716.764	27.156.468
	Kortfristet del af prioritetsgæld	630.000	610.000
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	768.743	6.136.926
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.640.682	3.524.851
	Gæld til pengeinstitutter	835.657	0
6	Selskabsskat	814.227	0
	Anden gæld	10.808.390	9.881.785
	Kortfristede gældsforpligtelser	17.497.699	20.153.562
	GÆLDSFORPLIGTELSER	45.214.463	47.310.030
	PASSIVER	58.335.808	60.456.875
9	Eventualforpligtelser m.v.		
10	Leasingforpligtelser		

KONCERNPENGESTRØMSOPGØRELSE

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Årets resultat	172.091	1.361.090
Reguleringer		
Andre finansielle indtægter	- 2.108.484	- 983.683
Andre finansielle udgifter	835.395	2.176.692
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1448.510	1.236.530
Værdiregulering af værdipapirer	- 1.765.736	- 6.883.625
Ændring i udskudt skat	- 96.392	599.444
Ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	882.928	5.468.382
Ændring i varebeholdninger	- 140.287	5.716
Ændring i andre værdipapirer og kapitalandele	0	4.184.543
Ændring i kortfristet gæld i øvrigt	- 3.511.520	- 4.998.096
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	- 4.283.495	2.166.993
Renteindbetalinger og lignende	2.108.484	983.683
Renteudbetalinger og lignende	- 835.395	- 2.176.692
Pengestrømme fra driftsaktivitet	- 3.010.406	973.984
Køb af materielle anlægsaktiver	- 345.926	- 847.511
Køb af immaterielle anlægsaktiver	- 321.933	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	0
Regulering primo vedr. køb af datterselskab	- 749.054	0
Salg af materielle anlægsaktiver	96.500	53.500
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	- 1.320.413	- 794.011
Betaling til kreditinstitutter m.v.	0	- 308.840
Udbetaling fra kreditinstitutter	1.415.953	0
Betalt udbytte	- 101.200	- 99.800
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	1.314.753	- 408.640
Ændring i likvider	- 3.016.066	- 228.667
Likvider 1. juni	3.277.167	3.505.834
LIKVIDER 31. MAJ	261.101	3.277.167

NOTER TIL KONCERNREGNSKAB

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
1. NETTOOMSÆTNING		
Faktureret salg, indland	119.977.524	124.183.156
Igangværende arbejder, primo	- 53.174.787	- 96.748.098
Igangværende arbejder, ultimo	24.976.508	53.174.787
	<u>91.779.245</u>	<u>80.609.845</u>
2. PERSONALEOMKOSTNINGER		
Løn og gager	47.266.170	43.943.938
Pensioner	4.085.762	3.343.257
Andre sociale omkostninger	1.758.908	2.014.580
	<u>53.110.840</u>	<u>49.301.775</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>137</u>	<u>121</u>
3. AFSKRIVNINGER		
Goodwill	150.389	0
Bygninger	856.982	536.302
Automobiler	265.817	216.817
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	271.822	200.228
Avance ved salg af anlægsaktiver	- 96.500	- 36.817
	<u>1.448.510</u>	<u>1.236.530</u>
4. FINANSIELLE INDTÆGTER		
Øvrige finansielle indtægter	<u>2.108.484</u>	<u>983.683</u>
	<u>2.108.484</u>	<u>983.683</u>

NOTER TIL KONCERNREGNSKAB

		2016/17 kr.	2015/16 kr.
5.	FINANSIELLE OMKOSTNINGER		
	Øvrige finansielle omkostninger	<u>835.395</u>	<u>2.176.692</u>
		<u>835.395</u>	<u>2.176.692</u>
6.	SKAT AF ÅRETS RESULTAT		
	Aktuel skat	903.126	0
	Ændring af udskudt skat	- 96.392	565.844
	Reguleringer vedrørende tidligere år	<u>0</u>	<u>0</u>
		<u>806.734</u>	<u>565.844</u>
7.	MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg m.v. kr.
	Kostpris 1.6.	<u>27.447.052</u>	<u>1.866.563</u>
	Tilgang	68.047	257.199
	Afgang	<u>0</u>	<u>0</u>
	Kostpris 31.5.	<u>27.515.099</u>	<u>2.123.762</u>
	Afskrivninger 1.6.	- 5.847.424	- 1.231.769
	Årets afskrivninger	- 856.982	- 292.786
	Regulering	0	0
	Afskrivninger ved afgang	<u>0</u>	<u>0</u>
	Afskrivninger 31.5.	<u>- 6.704.406</u>	<u>- 1.524.555</u>
	Regnskabsmæssig værdi 31.5.2017	<u>20.810.693</u>	<u>599.207</u>
	Offentlig ejendomsvurdering 1.10.2014		<u>23.200.000</u>

NOTER TIL KONCERNREGNSKAB

	2017 kr.	2016 kr.
8. IGANGVÆRENDE ARBEJDER FOR FREMMED REGNING		
Igangværende arbejder	19.383.515	38.552.810
Indregnet acontoavance	5.409.388	14.621.977
	<u>24.792.903</u>	<u>53.174.787</u>
Acontofaktureringer	- 24.492.650	- 52.274.347
	<u>300.253</u>	<u>900.440</u>
Nettoværdien er indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning	1.068.996	7.037.366
Modtagne forudbetalinger fra kunder	- 768.743	- 6.136.926
	<u>300.253</u>	<u>900.440</u>

9. EVENTUALFORPLIGTELSER M.V.

Der er afgivet garantier på 10.249 t.kr. for igangværende og afsluttede arbejder.

Ejerpantebreve på nom. 4.930 t.kr. i koncernens ejendomme er stillet som sikkerhed for gæld til pengeinstitut.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut er stillet skadesløsbrev på 700 t.kr., med virksomhedspant i debitorer, driftsmidler, goodwill, rettigheder og lagre m.v.

10. LEASINGFORPLIGTELSER

For årene indtil 2017/18 er indgået operationelle leasingaftaler vedrørende automobiler. Den samlede forpligtelse er på ca. 522 t.kr.

MODERSELSKABETS RESULTATOPGØRELSE 1. JUNI - 31. MAJ

Noter	2016/17 kr.	2015/16 kr.
4	Andre eksterne omkostninger Afskrivninger	- 35.750 - 350.690
	DRIFTRESULTAT	- 386.440
4	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.204.217
1	Finansielle indtægter	28.745
2	Finansielle omkostninger	- 485.891
	RESULTAT FØR SKAT	360.631
3	Skat af årets resultat	- 188.540
	ÅRETS RESULTAT	172.091
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING		
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	500.000
	Reserve for nettoopskrivning efter Indre værdis metode	853.527
	Overført resultat	- 1.181.436
	Fordelt	172.091
		1.361.090

MODERSELSKABETS BALANCE PR. 31. MAJ

Noter	AKTIVER	2017 kr.	2016 kr.
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	30.173.245	29.319.718
4	Finansielle anlægsaktiver	30.173.245	29.319.718
	ANLÆGSAKTIVER	30.173.245	29.319.718
	Tilgode hos tilknyttede virksomheder	1.088.791	1.098.438
3	Aktiveret udskudt skat	0	297.000
3	Selskabsskat	108.460	0
	Tilgodehavender	1.197.251	1.395.438
	Likvide beholdninger	0	0
	OMSÆTNINGSAKTIVER	1.197.251	1.395.438
	AKTIVER	31.370.496	30.715.156

MODERSELSKABETS BALANCE PR. 31. MAJ

Noter	PASSIVER	2017 kr.	2016 kr.
	Selskabskapital	200.000	200.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	10.104.005	9.250.478
	Overført resultat	782.353	1.963.789
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	500.000	101.200
5	EGENKAPITAL	11.586.358	11.515.467
	Gæld til tilknyttede virksomheder	1.001.533	887.581
	Anden langfristet gæld	18.751.662	18.289.108
	Langfristede gældsforpligtelser	19.753.195	19.176.689
	Anden gæld	30.943	23.000
	Kortfristede gældsforpligtelser	30.943	23.000
	GÆLDSFORPLIGTELSE	19.784.138	19.199.689
	PASSIVER	31.370.496	30.715.156
6	Kautions- og eventualforpligtelser		
7	Nærtstående parter		

NOTER TIL MODERSELSKABETS REGNSKAB

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
1. FINANSIELLE INDTÆGTER		
Renteindtægter m.v. fra tilknyttede virksomheder	28.607	37.581
Øvrige finansielle indtægter	138	0
	28.745	37.581
2. FINANSIELLE OMKOSTNINGER		
Renteomkostninger m.v. fra tilknyttede virksomheder	23.337	20.311
Øvrige finansielle udgifter	462.554	457.508
	485.891	477.819
3. SKAT AF ÅRETS RESULTAT		
Aktuel skat	- 108.460	- 46.859
Ændring af udskudt skat	297.000	- 92.500
	188.540	- 139.359

NOTER TIL MODERSELSKABETS REGNSKAB

4. FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris 01.06.	20.069.240
Tilgang	<u>0</u>
Kostpris 31.05.	<u>20.069.240</u>
Opskrivninger 01.06.	9.250.478
Andel i årets resultat	1.204.217
Afskrivning	- 350.690
Udbytte	<u>0</u>
Opskrivninger 31.05.	<u>10.104.005</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.05.17	<u>30.173.245</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

	Ejerandel kr.	Resultat ifølge seneste årsrapport kr.	Egenkapital ifølge seneste årsrapport kr.	Regnskabs- mæssig værdi kr.
J.G. Invest ApS, Furesø	100 %	1.204.217	22.906.745	22.906.745
Koncerngoodwill				<u>7.266.500</u>
				<u>30.173.245</u>

NOTER TIL MODERSELSKABETS REGNSKAB

	Selskabs- kapital Kr.	Netto- opskrivn. efter indre værdis metode kr.	Overført overskud kr.	Forslag til udbytte for regn- skabsåret kr.	I alt kr.
5. EGENKAPITAL					
Egenkapital 1.6.	200.000	9.250.478	1.963.789	101.200	11.515.467
Overført		853.527	- 853.527		
Betalt udbytte				- 101.200	- 101.200
Udbytte			- 500.000	500.000	
Årets resultat			172.091		172.091
Egenkapital 31.5.	200.000	10.104.005	782.353	500.000	11.586.358

Selskabskapitalen består af 200.000 anparter á 1 kr.
Anparterne er ikke opdelt i klasser.
Der gælder indskrænkninger i anparternes omsættelighed.

6. KAUTIONS- OG EVENTUALFORPLIGTELSER

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter indenfor sambeskatningskredsen udgør pr. 31. maj 2017 561 t.kr. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

7. NÆRTSTÅENDE PARTER

Bestemmende indflydelse

Grundlag

Jesper Glyb

Hovedaktionær

Transaktioner mellem nærtstående parter og J.G. Invest Holding ApS i 2016/17:
Selskabet har i forbindelse med løbende mellemregning med datterselskaber forrentet gælden med markedsrenten.