

# GJ Invest Sønderborg A/S

Sjællandsgade 12, 6400 Sønderborg

CVR-nr. 34 45 46 63



## Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 4. april 2017

Som dirigent:



.....  
Erling Lausen



**Building a better  
working world**

## Indhold

<b>Ledespåtegning</b>	<b>2</b>
<b>Den uafhængige revisors revisionspåtegning</b>	<b>3</b>
<b>Ledelsesberetning</b>	<b>5</b>
Oplysninger om selskabet	5
Hoved- og nøgletal for koncernen	6
Beretning	7
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	<b>8</b>
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for GJ Invest Sønderborg A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sønderborg, den 4. april 2017  
Direktion:

Torben Golles

Bestyrelse:

Hans Christian Jensen  
formand

Torben Golles

Erling Lausen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i GJ Invest Sønderborg A/S

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for GJ Invest Sønderborg A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af 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 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 regnskabsprincipper 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.

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 selskabets interne kontrol.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 konklusion 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 bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

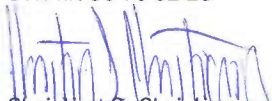
Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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.

Sønderborg, den 4. april 2017  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Christian S. Christiansen  
statsaut. revisor

## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	GJ Invest Sønderborg A/S
Adresse, postnr., by	Sjællandsgade 12, 6400 Sønderborg
CVR-nr.	34 45 46 63
Stiftet	6. marts 2012
Hjemstedskommune	Sønderborg
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Bestyrelse	Hans Christian Jensen, formand Torben Golles Erling Lausen
Direktion	Torben Golles
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Nørre Havnegade 43, 6400 Sønderborg

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2016	2015	2014	2013
<b>Hovedtal</b>				
Bruttofortjeneste/ bruttotab	53.702	44.975	57.906	36.839
Resultat af ordinær primær drift	6.708	3.334	4.224	-3.795
Resultat af finansielle poster	-1.654	-1.444	-1.415	-2.110
<b>Årets resultat</b>	<b>3.679</b>	<b>1.327</b>	<b>2.137</b>	<b>-5.145</b>
Balancesum	58.351	54.063	49.077	57.379
Investering i materielle anlægsaktiver	-2.651	-2.823	2.854	321
<b>Egenkapital</b>	<b>9.537</b>	<b>5.858</b>	<b>3.535</b>	<b>2.030</b>
<b>Nøgletal</b>				
Afkastningsgrad	11,9 %	6,5 %	7,9 %	-6,3 %
Likviditetsgrad	112,7 %	101,5 %	99,4 %	0,0 %
Soliditetsgrad	12,4 %	8,2 %	7,2 %	3,5 %
Egenkapitalforrentning	47,8 %	22,7 %	76,8 %	-127,2 %
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede</b>	<b>118</b>	<b>109</b>	<b>136</b>	<b>112</b>

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Koncernens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at eje kapitalandele i selskaber, der driver bygge- og anlægsvirksomhed og anden håndværkervirksomhed.

#### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på 2.788.459 kr. mod 905.662 kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på 7.228.945 kr.

Årets resultat anses som tilfredsstillende.

#### Begivenheder efter balancedagen

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

#### Forventet udvikling

Det er ledelsens forventning, at selskabet i det kommende regnskabsår vil realisere en indtjening lidt under niveauet for 2016.



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Resultatopgørelse

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
	<b>Bruttofortjeneste/ bruttotab</b>	53.702.086	44.974.590	752.471	-29.873
2	Personaleomkostninger	-44.592.121	-39.219.950	0	0
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-2.401.859	-2.420.279	-281.944	0
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	6.708.106	3.334.361	470.527	-29.873
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	2.668.631	949.694
	Finansielle indtægter	108.625	160.866	0	0
3	Finansielle omkostninger	-1.762.738	-1.605.347	-312.799	-30.659
	<b>Resultat før skat</b>	5.053.993	1.889.880	2.826.359	889.162
4	Skat af årets resultat	-1.374.800	-563.200	-37.900	16.500
	<b>Årets resultat</b>	<b>3.679.193</b>	<b>1.326.680</b>	<b>2.788.459</b>	<b>905.662</b>
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Aktionærer i GJ Invest Sønderborg A/S	2.788.459	905.662		
	Minoritetsinteresser	890.734	421.018		
		<b>3.679.193</b>	<b>1.326.680</b>		

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
		<b>AKTIVER</b>			
		<b>Anlægsaktiver</b>			
5	<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>				
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	10.005	12.615	0	0
	Goodwill	1.206.079	1.620.151	0	0
		<u>1.216.084</u>	<u>1.632.766</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
6	<b>Materielle anlægsaktiver</b>				
	Grunde og bygninger	7.488.480	7.691.397	5.993.056	6.275.000
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5.462.062	4.691.513	0	0
	Indretning af lejede lokaler	60.223	71.694	0	0
		<u>13.010.765</u>	<u>12.454.604</u>	<u>5.993.056</u>	<u>6.275.000</u>
7	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	7.776.460	5.107.829
	Andre værdipapirer og kapitalandele	265.306	265.306	265.306	265.306
	Deposita, finansielle anlægsaktiver	1.512.900	1.572.380	0	0
		<u>1.778.206</u>	<u>1.837.686</u>	<u>8.041.766</u>	<u>5.373.135</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>16.005.055</u>	<u>15.925.056</u>	<u>14.034.822</u>	<u>11.648.135</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>				
8	<b>Varebeholdninger</b>				
	Råvarer og hjælpematerialer	12.552.664	11.953.527	0	0
	Varer under fremstilling	1.911.888	1.085.370	0	0
		<u>14.464.552</u>	<u>13.038.897</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Tilgodehavender</b>				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	11.118.578	11.250.828	0	0
9	<b>Igangværende arbejder for fremmed regning</b>	13.303.165	12.267.304	0	0
	Udskudte skatteaktiver	0	255.800	800	38.700
	Andre tilgodehavender	238.003	120.005	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	216.303	196.530	0	0
		<u>24.876.049</u>	<u>24.090.467</u>	<u>800</u>	<u>38.700</u>
	<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>				
	Andre værdipapirer og kapitalandele	4.150	4.150	0	0
		<u>4.150</u>	<u>4.150</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	3.001.396	1.004.796	114.223	0
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>42.346.147</u>	<u>38.138.310</u>	<u>115.023</u>	<u>38.700</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>58.351.202</u>	<u>54.063.366</u>	<u>14.149.845</u>	<u>11.686.835</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
		<b>PASSIVER</b>			
		<b>Egenkapital</b>			
10	Aktiekapital	500.000	500.000	500.000	500.000
	Overkurs ved emission	1.529.537	1.529.537	1.529.537	1.529.537
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	0	0	719.459	0
	Overført resultat	5.199.408	2.410.949	4.479.949	2.410.949
		<b>Aktionærer i GJ Invest Sønderborg A/S' andel af egenkapital</b>	<b>4.440.486</b>	<b>7.228.945</b>	<b>4.440.486</b>
	Minoritetsinteresser	2.307.755	1.417.020	0	0
		<b>Egenkapital i alt</b>	<b>5.857.506</b>	<b>7.228.945</b>	<b>4.440.486</b>
		<b>Hensatte forpligtelser</b>			
	Udskudt skat	1.119.000	0	0	0
	Andre hensatte forpligtelser	300.000	300.000	0	0
		<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>300.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
		<b>Gældsforpligtelser</b>			
11	Langfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til realkreditinstitutter	4.763.762	5.247.903	3.588.598	3.979.202
	Gæld til banker	0	26.250	0	0
	Leasingforpligtelser	3.028.660	2.494.814	0	0
	Gæld til associerede virksomheder	1.782.657	2.091.010	1.782.657	1.876.010
	Anden gæld	242.788	482.788	0	0
		<b>9.817.867</b>	<b>10.342.765</b>	<b>5.371.255</b>	<b>5.855.212</b>
		<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>			
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.724.100	1.728.377	460.034	419.788
	Gæld til banker	7.186.393	11.839.082	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	70.948	0	0
9	Igangværende arbejder for fremmed regning	4.026.443	1.248.504	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	14.185.436	11.688.713	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.019.024	951.349
	Gæld til associerede virksomheder	1.437.703	1.133.900	0	0
	Anden gæld	9.017.560	9.853.571	70.587	20.000
		<b>37.577.635</b>	<b>37.563.095</b>	<b>1.549.645</b>	<b>1.391.137</b>
		<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>47.905.860</b>	<b>6.920.900</b>	<b>7.246.349</b>
		<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>54.063.366</b>	<b>14.149.845</b>	<b>11.686.835</b>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 13 Sikkerhedsstillelser
- 14 Nærtstående parter

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Egenkapitalopgørelse

		Koncern					
Note	kr.	Aktiekapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	I alt	Minoritetsinteresser	Egenkapital i alt
	Egenkapital 1. januar 2016	500.000	1.529.537	2.410.949	4.440.486	1.417.020	5.857.506
15	Overført, jf. resultatdisponering	0	0	2.788.459	2.788.459	890.735	3.679.194
	<b>Egenkapital 31. december 2016</b>	<b>500.000</b>	<b>1.529.537</b>	<b>5.199.408</b>	<b>7.228.945</b>	<b>2.307.755</b>	<b>9.536.700</b>

		Modervirksomhed				
Note	kr.	Aktiekapital	Overkurs ved emission	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Overført resultat	I alt
	Egenkapital 1. januar 2016	500.000	1.529.537	0	2.410.949	4.440.486
15	Overført, jf. resultatdisponering	0	0	719.459	2.069.000	2.788.459
	<b>Egenkapital 31. december 2016</b>	<b>500.000</b>	<b>1.529.537</b>	<b>719.459</b>	<b>4.479.949</b>	<b>7.228.945</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2016	2015
	Årets resultat	3.679.193	1.326.680
16	Reguleringer	3.732.322	2.583.479
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	7.411.515	3.910.159
17	Ændring i driftskapital	2.204.470	-4.127.778
	<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>9.615.985</b>	<b>-217.619</b>
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-10.000	-13.050
	Køb af materielle anlægsaktiver	-2.651.458	-2.823.337
	Salg af materielle anlægsaktiver	164.457	420.000
	Køb af virksomheder	0	-265.306
	Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktivitet	59.480	-1.450.000
	<b>Pengestrømme til investeringsaktivitet</b>	<b>-2.437.521</b>	<b>-4.131.693</b>
	Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-480.929	-378.690
	Optagelse af leasinggæld (finansiel leasing)	855.581	1.159.964
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-903.827	1.436.495
	<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-529.175</b>	<b>2.217.769</b>
	<b>Årets pengestrøm</b>	<b>6.649.289</b>	<b>-2.131.543</b>
	Likvider 1. januar	-10.830.136	-8.698.593
18	<b>Likvider 31. december</b>	<b>-4.180.847</b>	<b>-10.830.136</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for GJ Invest Sønderborg A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

#### Konsolidering

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden GJ Invest Sønderborg A/S og dattervirksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse. Bestemmende indflydelse antages at foreligge, når modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end halvdelen af stemmerettighederne.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, i det omfang de ikke er udtryk for værdiforringelse.

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 ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden. Anskaffessummen opgøres til nutidsværdien af det aftalte vederlag med tillæg af direkte henførbare omkostninger. Betingede betalinger indregnes med det beløb, der forventes betalt. Identificerbare aktiver og forpligtelser i de overtagne virksomheder indregnes til dagsværdien på anskaffelsestidspunktet. I opgørelsen indregnes omstruktureringshensættelser relateret til den overtagne virksomhed, såfremt omstruktureringen er besluttet på overtagelsestidspunktet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger af aktiver og forpligtelser. En resterende forskel mellem kostprisen og koncernens andel af dagsværdien af de identificerbare aktiver og forpligtelser indregnes som goodwill eller negativ goodwill.

Virksomheder, hvor koncernen har betydelig indflydelse, anses som associerede virksomheder. Betydelig indflydelse antages at foreligge når koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har eller faktisk udøver betydelig indflydelse. Associerede virksomheder indregnes i koncernregnskabet til indre værdi.

#### Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser enten til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel eller til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af den overtagne virksomheds identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser.

I førstnævnte tilfælde indregnes der således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes ejerandel i den overtagne virksomhed, mens der i sidstnævnte tilfælde ikke indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes ejerandel. Måling af minoritetsinteresser vælges transaktion for transaktion og anføres i noterne i forbindelse med beskrivelsen af overtagne virksomheder.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor virksomheden 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 leasingkontraktens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige aktiver.

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. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v.

##### Resultatopgørelsen

##### Nettoomsætning

Indtægter fra entreprisekontrakter, hvor køber har haft væsentlig indflydelse på udformningen af aktivet indregnes som nettoomsætning, i takt med at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte entreprisearbejder (produktionsmetoden). Metoden anvendes når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden kan måles pålideligt.

Når indtægter fra en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes kun omsætning svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang, det er sandsynligt, at de vil blive betalt af modparten.

Indtægter fra en aftale, der ikke anses som en entreprisekontrakt, men som relaterer sig til opførelse, udbedring eller vedligeholdelse af ejendom, grund eller et aktiv, og hvor arbejdet udføres på kontinuerligt basis og ejendomsretten løbende overgår til køber, indregnes ligeledes som omsætning i takt med produktionens udførelse (produktionsmetoden).

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

##### Bruttofortjeneste/bruttotab

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste/bruttotab.

##### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af langfristede aktiver.

##### Råvarer og hjælpematerialer m.v.

Råvarer og hjælpematerialer omfatter de omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, der er medgået til at opnå årets omsætning.

##### Andre eksterne omkostninger

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

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Personaleomkostninger

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

##### Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	15-25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år
Indretning af lejede lokaler	10 år
Erhvervede immaterielle rettigheder	5 år
Goodwill	1-10 år

Grunde afskrives ikke.

##### Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

##### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer og kapitalandele, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

##### Skat

Selskabet er sambeskattet med Sønderborg Ingeniør- og Byggeforretning A/S, Elektrikeren Sønderborg A/S samt Alssund Invest ApS. GJ Invest Sønderborg A/S er administrationselskab for sambeskattningen.

Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning 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 bevægelser direkte i egenkapitalen. Den andel af skatten, der indregnes i resultatopgørelsen, som knytter sig til årets ekstraordinære resultat, henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

##### Balancen

##### Immaterielle anlægsaktiver



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

#### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens ubalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres til egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelseshærdien.

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

Ved køb af nye dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdien af identificerbare aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i dattervirksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningområder. 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

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver, der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genvindingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Nedskrivning på en gruppe af aktiver fordeles således, at der først nedskrives på goodwill og derefter forholdsmæssigt på de øvrige aktiver.

##### Varebeholdninger

Varebeholdninger omfatter råvarer og hjælpematerialer samt beholdning af grunde og bygninger til videresalg.

Varer under fremstilling omfatter igangværende arbejder samt projektudviklingsomkostninger for egen regning til kostpris.

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-princippet eller til nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der foretages nedskrivning til nettorealiseringsværdi, såfremt denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

##### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer og forventet tab. Salgsværdien opgøres på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Når resultatet af et igangværende arbejde ikke kan skønnes pålideligt måles salgsværdien kun svarende til de medgåede omkostninger i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genvundet.

Når det er sandsynligt, at de samlede entrepriseomkostninger for en entreprisekontrakt forventes at overstige den samlede salgsværdi, indregnes det forventede tab som en omkostning og en hensat forpligtelse.

Igangværende arbejder, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer og forventede tab, indregnes under tilgodehavende. Igangværende arbejder, 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.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

##### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

##### Likvider

Likvider omfatter kassebeholdninger og bankindeståender.

##### Egenkapital

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

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved under-skud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

##### Hensatte forpligtelser

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1 år, opgjort på baggrund af et skøn.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden.

##### Selskabsskat

Efter sambeskatningsreglerne hæfter selskaber i sambeskatningen ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningskredsen for de samlede skyldige selskabsskatter over for skattemyndighederne.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

#### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Rentebærende gæld måles efterfølgende til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente. Låneomkostninger, herunder kurstab indregnes som finansieringsomkostninger i resultatopgørelsen over lånets løbetid.

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

#### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt virksomhedens likvider ved årets begyndelse og slutning.

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

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

## Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

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

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
<b>2 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	38.711.072	34.120.435	0	0
Pensioner	3.372.978	2.992.323	0	0
Andre omkostninger til social sikring	907.757	721.090	0	0
Andre personaleomkostninger	1.600.314	1.386.102	0	0
	<u>44.592.121</u>	<u>39.219.950</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>118</u>	<u>109</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

### Koncern

Vederlag til koncernens bestyrelse og direktion udgør samlet 1.010.875 kr. (2015: 916.988 kr.)

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
<b>3 Finansielle omkostninger</b>				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	37.800	30.659
Renteomkostninger til associerede virksomheder	180.699	208.880	98.304	0
Andre finansielle omkostninger	1.582.039	1.396.467	176.695	0
	<u>1.762.738</u>	<u>1.605.347</u>	<u>312.799</u>	<u>30.659</u>
<b>4 Skat af årets resultat</b>				
Årets regulering af udskudt skat	1.374.800	563.200	37.900	-16.500
	<u>1.374.800</u>	<u>563.200</u>	<u>37.900</u>	<u>-16.500</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 5 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Koncern		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	I alt
Kostpris 1. januar 2016	258.651	4.126.518	4.385.169
Tilgang i årets løb	10.000	0	10.000
Kostpris 31. december 2016	268.651	4.126.518	4.395.169
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	246.036	2.506.367	2.752.403
Årets nedskrivninger	0	414.072	414.072
Årets afskrivninger	12.610	0	12.610
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	258.646	2.920.439	3.179.085
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b>10.005</b>	<b>1.206.079</b>	<b>1.216.084</b>

#### 6 Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncern			
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. januar 2016	12.925.407	14.202.062	114.712	27.242.181
Tilgang i årets løb	168.249	2.483.209	0	2.651.458
Afgang i årets løb	0	-1.036.309	0	-1.036.309
Kostpris 31. december 2016	13.093.656	15.648.962	114.712	28.857.330
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	5.234.010	9.510.549	43.018	14.787.577
Årets afskrivninger	371.166	1.592.540	11.471	1.975.177
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-916.189	0	-916.189
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	5.605.176	10.186.900	54.489	15.846.565
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b>7.488.480</b>	<b>5.462.062</b>	<b>60.223</b>	<b>13.010.765</b>
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	4.126.090	0	4.126.090
Afskrives over	15-25 år	5-10 år	10 år	

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 7 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Koncern		
	Andre værdipapirer og kapitalandele	Deposita, finansielle anlægsaktiver	I alt
Kostpris 1. januar 2016	265.306	1.572.380	1.837.686
Afgang i årets løb	0	-59.480	-59.480
Kostpris 31. december 2016	265.306	1.512.900	1.778.206
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	265.306	1.512.900	1.778.206

kr.	Modervirksomhed		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	I alt
Kostpris 1. januar 2016	7.057.001	265.306	7.322.307
Kostpris 31. december 2016	7.057.001	265.306	7.322.307
Værdireguleringer 1. januar 2016	-1.949.172	0	-1.949.172
Andel af årets resultat	3.129.240	0	3.129.240
Andre reguleringer vedr. kapitalandele	-66.746	0	-66.746
Årets afskrivninger på goodwill vedr. kapitalandele	-393.863	0	-393.863
Værdireguleringer 31. december 2016	719.459	0	719.459
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	7.776.460	265.306	8.041.766

#### Modervirksomhed

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital kr.	Resultat kr.
<b>Dattervirksomheder</b>				
Sønderborg Ingeniør- og Byggeforretning A/S	Sønderborg	75,00 %	10.245.280	3.843.265
Elektrikeren Sønderborg A/S	Sønderborg	70,00 %	-621.877	352.559
Allsund Invest ApS	Sønderborg	60,00 %	368.213	-384.002

#### 8 Varebeholdninger

##### Koncern

I råvarer og hjælpematerialer indgår beholdning af grundarealer med 10.072.785 kr. (2015: 9.539 t.kr.)

I varer under fremstilling indgår beholdning af igangværende byggeri for egen regning med 968.026 kr. (2015: 456 t.kr.) samt projektudviklingsomkostninger for egen regning med 943.862 kr. (2015: 629 t.kr.)



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
<b>9 Igangværende arbejder for fremmed regning</b>				
Salgsværdi af udført arbejde	72.834.155	58.005.629	0	0
Acontofaktureringer	-63.557.433	-46.986.829	0	0
	<u>9.276.722</u>	<u>11.018.800</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
der indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver)	13.303.165	12.267.304	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning (forpligtelser)	-4.026.443	-1.248.504	0	0
	<u>9.276.722</u>	<u>11.018.800</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

kr.	Modervirksomhed	
	2016	2015
<b>10 Aktiekapital</b>		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
Aktier, 500.000 stk. a nom. 1,00 kr.	500.000	500.000
	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>

### 11 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Koncern			
	Gæld i alt 31/12 2016	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	5.250.506	486.744	4.763.762	2.844.544
Leasingforpligtelser	3.979.005	950.345	3.028.660	0
Gæld til associerede virksomheder	1.877.668	95.011	1.782.657	1.351.681
Anden gæld	434.788	192.000	242.788	38.088
	<u>11.541.967</u>	<u>1.724.100</u>	<u>9.817.867</u>	<u>4.234.313</u>
kr.	Modervirksomhed			
	Gæld i alt 31/12 2016	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	3.953.621	365.023	3.588.598	2.043.867
Gæld til associerede virksomheder	1.877.668	95.011	1.782.657	1.351.681
	<u>5.831.289</u>	<u>460.034</u>	<u>5.371.255</u>	<u>3.395.548</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

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

##### Andre økonomiske forpligtelser

##### Koncern

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter med årlige leasingydelser på 501 t.kr. Leasingkontrakterne har restløbetider på op til 71 måneder og har samlede restleasingydelser på i alt 1.418 t.kr.

Koncernen har indgået lejekontrakt vedrørende et grundareal med et opsigelsesvarsel på 6 mdr. Den årlige leje andrager 28 t.kr.

I forbindelse med koncernens fremadrettede faktureringer af solgte byggegrunde kan der på udvalgte byggegrunde påhvile en momseventualforpligtelse på op til 481 t.kr., der ikke er afsat i årsrapporten. Salgsbetingelserne i salgsaftalerne samt udviklingen i momspraksis på området vil være afgørende for udfaldet.

##### Modervirksomhed

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber for danske kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

#### 13 Sikkerhedsstillelser

##### Koncern

For engagement med koncernens kreditinstitutter er der afgivet sikkerhed i ejerpantebreve på 20.000 t.kr. i fast ejendom, virksomhedspant på 20.250 t.kr. i fordringer, lagre, immaterielle aktiver samt driftsmateriel og inventar samt pant i anfordringsglædsbrev på nom. 350 t.kr.

Stillede arbejds- og betalingsgarantier andrager pr. 31. december 2016 15.177 t.kr.

##### Modervirksomhed

Til sikkerhed for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitut er der afgivet sikkerhed i unoterede aktioner på nom. 350 t.kr.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 14 Nærtstående parter

##### Koncern

##### Transaktioner med nærtstående parter

Der har ikke været transaktioner med nærtstående parter, som ikke er foretaget på normale markedsvilkår.

##### Modervirksomhed

##### Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Navn	Bopæl/Hjemsted
Torben Gølles Holding ApS	Sønderborg
H.C. Jensen Holding ApS	Sønderborg

	Modervirksomhed	
	2016	2015
kr.		
<b>15 Resultatdisponering</b>		
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	719.459	0
Overført resultat	2.069.000	905.662
	<b>2.788.459</b>	<b>905.662</b>
	Koncern	
kr.	2016	2015
<b>16 Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger	2.401.859	2.420.279
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-44.337	-400.000
Skat af årets resultat	1.374.800	563.200
	<b>3.732.322</b>	<b>2.583.479</b>
<b>17 Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-1.425.655	-1.818.015
Ændring i tilgodehavender	1.665.609	-2.169.412
Ændring i leverandørgæld m.v.	2.496.723	3.039.753
Andre ændringer i driftskapital	-532.207	-3.180.104
	<b>2.204.470</b>	<b>-4.127.778</b>
<b>18 Likvider, ultimo</b>		
Likvide beholdninger ifølge balancen	3.001.396	1.004.796
Kortfristet gæld til banker	-7.186.393	-11.839.082
Værdipapirer medtaget som likvider	4.150	4.150
	<b>-4.180.847</b>	<b>-10.830.136</b>