

# Jacobsen Group ApS

Viborgvej 97, 7400 Herning

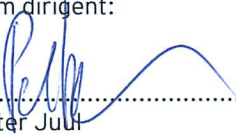
CVR-nr. 34 45 79 48



## Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 17. november 2016

Som dirigent:



.....

Peter Juul



Building a better  
working world

## Indhold

|  |    |
|--|----|
| Ledelsespåtegning                        | 2  |
| Den uafhængige revisors erklæringer      | 3  |
| Ledelsesberetning                        | 4  |
| Oplysninger om selskabet                 | 4  |
| Beretning                                | 5  |
| Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016 | 6  |
| Resultatopgørelse                        | 6  |
| Balance                                  | 7  |
| Egenkapitalopgørelse                     | 9  |
| Noter                                    | 10 |

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Jacobsen Group ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

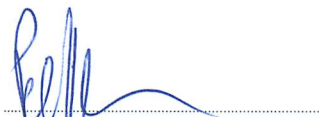
Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 17. november 2016

Direktion:



Peter Vuul  
direktør

## Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Jacobsen Group ApS

### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Jacobsen Group ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Udtalelse om ledelsesberetningen


Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Herning, den 17. november 2016

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Niels J. Jørgensen  
statsaut. revisor

## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn  
Adresse, postnr., by

Jacobsen Group ApS  
Viborgvej 97, 7400 Herning

CVR-nr.  
Stiftet  
Hjemstedskommune  
Regnskabsår

34 45 79 48  
29. februar 2012  
Herning  
1. juli 2015 - 30. juni 2016

Direktion

Peter Juul, direktør

Revision

Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab  
Industrivej Nord 9, Postboks 360, 7400 Herning

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at fungere som holdingselskab for tilknyttede dattervirksomheder samt dermed beslægtet virksomhed.

#### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på 19.313.504 kr. og virksomhedens balance pr. 30. juni 2016 udviser en egenkapital på 211.872.279 kr.

#### Begivenheder efter balancedagen

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

#### Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat og et uændret aktivitetsniveau i 2016/17.

## Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

### Resultatopgørelse

| Note | kr.   | <u>2015/16</u>    | <u>2014/15</u>    |
|------|---|-------------------|-------------------|
|      | <b>Bruttofortjeneste</b>  | 698.715           | 523.118           |
| 2    | Personaleomkostninger   | -2.235.124        | -3.487.086        |
|      | Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | -162.598          | -16.613           |
| 3    | Andre driftsomkostninger  | -554.595          | 0                 |
|      | <b>Resultat før finansielle poster</b>                            | -2.253.602        | -2.980.581        |
|      | Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder             | 21.265.276        | 60.604.692        |
|      | Finansielle indtægter   | 90.473            | 0                 |
|      | Finansielle omkostninger  | -403.174          | -241.591          |
|      | <b>Resultat før skat</b>  | 18.698.973        | 57.382.520        |
| 4    | Skat af årets resultat  | 614.531           | 765.093           |
|      | <b>Årets resultat</b>   | <u>19.313.504</u> | <u>58.147.613</u> |
| <br> |   |                   |                   |
|      | <b>Forslag til resultatdisponering</b>                            |                   |                   |
|      | Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen                   | 0                 | 15.000.000        |
|      | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi                    | -145.375          | 24.290.626        |
|      | Overført resultat   | 19.458.879        | 18.856.987        |
|      |   | <u>19.313.504</u> | <u>58.147.613</u> |

## Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

### Balance

| Note | kr.  | 2015/16                   | 2014/15                   |
|------|--|---------------------------|---------------------------|
|      | <b>AKTIVER</b>                               |                           |                           |
|      | <b>Anlægsaktiver</b>                         |                           |                           |
| 5    | <b>Materielle anlægsaktiver</b>              |                           |                           |
|      | Biler  | 0                         | 0                         |
|      | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      | 325.112                   | 101.203                   |
|      |  | <u>325.112</u>            | <u>101.203</u>            |
| 6    | <b>Finansielle anlægsaktiver</b>             |                           |                           |
|      | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder     | 299.614.755               | 290.745.130               |
|      |  | <u>299.614.755</u>        | <u>290.745.130</u>        |
|      | <b>Anlægsaktiver i alt</b>                   | <u>299.939.867</u>        | <u>290.846.333</u>        |
|      | <b>Omsætningsaktiver</b>                     |                           |                           |
|      | <b>Tilgodehavender</b>                       |                           |                           |
|      | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser  | 180.986                   | 220.621                   |
|      | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 6.961.179                 | 11.745.681                |
|      | Udskudte skatteaktiver                       | 97.652                    | 800.780                   |
|      | Tilgodehavende selskabsskat                  | 499.215                   | 0                         |
|      | Andre tilgodehavender                        | 10.000                    | 13.371                    |
|      |  | <u>7.749.032</u>          | <u>12.780.453</u>         |
|      | <b>Værdipapirer og kapitalandele</b>         |                           |                           |
|      | Andre værdipapirer og kapitalandele          | 6.219.489                 | 0                         |
|      |  | <u>6.219.489</u>          | <u>0</u>                  |
|      | <b>Likvide beholdninger</b>                  | <u>328.350</u>            | <u>138</u>                |
|      | <b>Omsætningsaktiver i alt</b>               | <u>14.296.871</u>         | <u>12.780.591</u>         |
|      | <b>AKTIVER I ALT</b>                         | <u><u>314.236.738</u></u> | <u><u>303.626.924</u></u> |



## Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

### Balance

| Note | kr.  | 2015/16                   | 2014/15                   |
|------|--|---------------------------|---------------------------|
|      | <b>PASSIVER</b>  |                           |                           |
|      | <b>Egenkapital</b>   |                           |                           |
|      | Selskabskapital  | 80.000                    | 80.000                    |
|      | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi             | 24.145.251                | 24.290.626                |
|      | Overført resultat  | 187.647.028               | 168.188.149               |
|      | Foreslået udbytte for regnskabsåret                        | 0                         | 15.000.000                |
|      | <b>Egenkapital i alt</b>                                   | <u>211.872.279</u>        | <u>207.558.775</u>        |
|      | <b>Hensatte forpligtelser</b>                              |                           |                           |
| 6    | Hensættelse vedr. kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 3.931.661                 | 3.759.017                 |
| 7    | <b>Hensatte forpligtelser i alt</b>                        | <u>3.931.661</u>          | <u>3.759.017</u>          |
|      | <b>Gældsforpligtelser</b>                                  |                           |                           |
|      | <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>                     |                           |                           |
|      | Gæld til tilknyttede virksomheder                          | 0                         | 14.450.000                |
|      |  | <u>0</u>                  | <u>14.450.000</u>         |
|      | <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>                     |                           |                           |
|      | Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser         | 0                         | 901.615                   |
|      | Gæld til banker  | 12.889.460                | 5.042.742                 |
|      | Leverandører af varer og tjenesteydelser                   | 117.357                   | 110.534                   |
|      | Gæld til tilknyttede virksomheder                          | 84.776.526                | 71.080.515                |
|      | Skyldig selskabsskat                                       | 24.785                    | 0                         |
|      | Anden gæld   | 624.670                   | 723.726                   |
|      |  | <u>98.432.798</u>         | <u>77.859.132</u>         |
|      | <b>Gældsforpligtelser i alt</b>                            | <u>98.432.798</u>         | <u>92.309.132</u>         |
|      | <b>PASSIVER I ALT</b>                                      | <u><u>314.236.738</u></u> | <u><u>303.626.924</u></u> |

- 1 Anvendt regnskabspraksis  
8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.  
9 Sikkerhedsstillelser

## Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

### Egenkapitalopgørelse

| kr.                              | Selskabskapital | Reserve for<br>nettoop-<br>skrivning efter<br>indre værdi | Overført<br>resultat | Foreslået<br>udbytte for<br>regnskabsåret | I alt              |
|----------------------------------|-----------------|---|----------------------|---|--------------------|
| Egenkapital 1. juli 2015         | 80.000          | 24.290.626  | 168.188.149          | 15.000.000                                | 207.558.775        |
| Årets resultat                   | 0               | -145.375  | 19.458.879           | 0   | 19.313.504         |
| Udloddet udbytte                 | 0               | 0   | 0                    | -15.000.000                               | -15.000.000        |
| <b>Egenkapital 30. juni 2016</b> | <b>80.000</b>   | <b>24.145.251</b>   | <b>187.647.028</b>   | <b>0</b>                                  | <b>211.872.279</b> |

## Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Jacobsen Group ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

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

#### Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttoresultat.

#### Andre driftsindtægter og -omkostninger

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

#### 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.

#### 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 på materielle anlægsaktiver

Afskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Kostprisen på et samlet materielt anlægsaktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

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

|   |        |
|---|--------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-5 år |
|---|--------|

#### Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Posten omfatter virksomhedens forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

## Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

##### Skat

Virksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationselskabet.

##### Balancen

##### 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.

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 anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

##### Kapitalandele i dattervirksomheder

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

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

Ved køb af nye dattervirksomheder eller 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 den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

## Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

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

#### Egenkapital

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

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

##### *Foreslået udbytte*

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

#### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter virksomhedens forholdsmæssige andel af negativ egenkapital i tilknyttede virksomheder, der ikke er modregnet i tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder. Beløb medtages i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen.

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

#### Selskabsskat

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

## Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

## Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

### Noter

| kr.   | 2015/16          | 2014/15                                       |                |
|---|------------------|---|----------------|
| <b>2 Personaleomkostninger</b>  |                  |   |                |
| Lønninger   | 2.202.736        | 3.356.645                                     |                |
| Pensioner   | 0                | 50.000  |                |
| Andre omkostninger til social sikring                                       | 32.388           | 80.441  |                |
|   | <u>2.235.124</u> | <u>3.487.086</u>                              |                |
| <b>3 Andre driftsomkostninger</b>   |                  |   |                |
| Andre driftsomkostninger omfatter tab ved salg af materielle anlægsaktiver. |                  |   |                |
| <b>4 Skat af årets resultat</b>   |                  |   |                |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst                              | -483.069         | 0   |                |
| Årets regulering af udskudt skat  | -156.247         | -90.135                                       |                |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år                                  | 0                | -674.958                                      |                |
|   | <u>-639.316</u>  | <u>-765.093</u>                               |                |
| <b>5 Materielle anlægsaktiver</b>   |                  |   |                |
| kr.   | Biler            | Andre anlæg,<br>driftsmateriel og<br>inventar | I alt          |
| Kostpris 1. juli 2015   | 0                | 118.508                                       | 118.508        |
| Tilgang i årets løb   | 1.104.595        | 386.507                                       | 1.491.102      |
| Afgang i årets løb  | -1.104.595       | 0   | -1.104.595     |
| Kostpris 30. juni 2016  | <u>0</u>         | <u>505.015</u>                                | <u>505.015</u> |
| Af- og nedskrivninger 1. juli 2015  | 0                | 17.305  | 17.305         |
| Årets afskrivninger   | 554.595          | 162.598                                       | 717.193        |
| Årets af- og nedskrivninger på afhændede anlægsaktiver                      | -554.595         | 0   | -554.595       |
| Af- og nedskrivninger 30. juni 2016   | <u>0</u>         | <u>179.903</u>                                | <u>179.903</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016   | <u>0</u>         | <u>325.112</u>                                | <u>325.112</u> |

## Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

### Noter

#### 6 Finansielle anlægsaktiver

| kr.  | Kapitalandele i<br>tilknyttede<br>virksomheder |
|--|--|
| Kostpris 1. juli 2015  | 266.454.504                                    |
| Tilgang i årets løb  | 9.015.000                                      |
| Kostpris 30. juni 2016   | 275.469.504                                    |
| Værdireguleringer 1. juli 2015                                 | 24.290.626                                     |
| Udloddet udbytte   | -22.300.000                                    |
| Andel af årets resultat  | 5.716.177                                      |
| Regulering af kapitalandele til indre værdi                    | 15.740.552                                     |
| Overført til modregning i tilgodehavende tilknyttet virksomhed | 697.896  |
| Værdireguleringer 30. juni 2016                                | 24.145.251                                     |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</b>                     | <b>299.614.755</b>                             |

Ejendomme i selskabets tilknyttede virksomheder er fastlagt på basis af en beregnet kapitalværdi. I den udstrækning markedsrenter ændrer sig og en investors rentekrav ændres, eller ejendommens forhold i øvrigt ændres, kan ejendommens værdi tilsvarende ændre sig. De anvendte afkastkrav er på 4,75 til 7 %. Såfremt de anvendte afkastkrav var 0,50 % højere, ville værdien af kapitalandelene være 69.355 t.kr. mindre efter skat. Havde det anvendte afkastkrav været 0,50 % lavere, ville værdien af kapitalandelene være 82.774 t.kr. større.

Der er anvendt samme afkastkrav som sidste år på gruppens ejendomme. Afkastkravet er vurderet i forhold til ejendommens beliggenhed, vedligeholdelsesstand, udlejningspotentiale m.m. Det er vores opfattelse, at målingen af de tilknyttede selskabers ejendomme er retvisende.

| kr.                                      | Hjemsted | Ejerandel | Egenkapital | Resultat    |
|--|----------|-----------|-------------|-------------|
| <b>Dattervirksomheder</b>                |          |           |             |             |
| Jacobsen og Gjersøe ApS                  | Herning  | 100,00 %  | 4.234.479   | -15.226.841 |
| Parken Herning ApS                       | Herning  | 100,00 %  | 116.364.815 | 17.425.058  |
| Ejendomsselskabet Birk Øst ApS           | Herning  | 100,00 %  | 2.674.494   | -2.104.078  |
| Banen II ApS                             | Herning  | 100,00 %  | 18.284.963  | 1.906.130   |
| JG Fælleskasse ApS                       | Herning  | 100,00 %  | -3.931.660  | -191.453    |
| Ringstedvej 1 ApS                        | Herning  | 100,00 %  | 2.967.159   | 731.155     |
| JG Care ApS                              | Herning  | 100,00 %  | 1.777.392   | 140.208     |
| Banen III ApS                            | Herning  | 100,00 %  | 13.913.462  | -1.487.577  |
| Banegårdspladsen Herning ApS             | Herning  | 100,00 %  | 38.695.342  | -3.265.408  |
| Kløkkebakken Herning ApS                 | Herning  | 100,00 %  | -737.502    | -697.896    |
| C & M ApS                                | Herning  | 100,00 %  | 5.810.427   | 564.718     |
| HP nr. 1 ApS                             | Herning  | 100,00 %  | 44.820.972  | 3.845.188   |
| Golfparken, Herning ApS                  | Herning  | 100,00 %  | 15.998.658  | 3.683.942   |
| Slipshavn ApS                            | Herning  | 100,00 %  | 9.638.105   | 522.642     |
| Ejendomsselskabet Viborgvej. Herning ApS | Herning  | 100,00 %  | 24.408.995  | -115.142    |
| Jacobsen Finans ApS                      | Herning  | 100,00 %  | 25.491      | -14.469     |



## Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

### Noter

#### 7 Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser vedrører negativ indre værdi i tilknyttede virksomheder (JG Fælleskasse ApS) med 3.931.660 kr.

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

##### Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernselskaber. Som helejet dattervirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningskredsen for danske selskabetsskatter inden for sambeskatningskredsen .

Skyldige selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen fremgår af årsrapporten for PHS 183 ApS CVR-nr. 15 56 53 81, hvortil der henvises. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

#### 9 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for Banen II ApS' engagement med Danske Bank er der stillet sikkerhed i form af pant i anparter for 125 t.kr. i JG Fælleskasse ApS.

Til sikkerhed for engagement med Danske Bank i Jacobsen Group ApS, Banegårdspladsen Herning ApS og Ejendomsselskabet Viborgvej ApS, er der stillet sikkerhed i form af pant i anparter for 125 t.kr. i HP nr. 1 ApS, 200 t.kr. i Ejendomsselskabet ved hallen. Holstebro ApS og 50 t.kr. i Slipshavn ApS.