

Jacobsen Group ApS

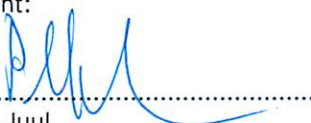
Nygade 3C, 7400 Herning

CVR-nr. 34 45 79 48

Årsrapport 2017/18

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 10. oktober 2018

Dirigent:


.....
Peter Juul



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Jacobsen Group ApS for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018.

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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 10. oktober 2018

Direktion:

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Peter Juul', written over a horizontal dotted line.

Peter Juul
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Jacobsen Group ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Jacobsen Group ApS for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 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 årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet 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.

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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 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 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.
- ▶ 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

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

Herning, den 10. oktober 2018
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Niels J. Jørgensen
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne8217

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Jacobsen Group ApS
Adresse, postnr., by	Nygade 3C, 7400 Herning
CVR-nr.	34 45 79 48
Stiftet	29. februar 2012
Hjemstedskommune	Herning
Regnskabsår	1. juli 2017 - 30. juni 2018
Direktion	Peter Juul, direktør
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Industrivej Nord 9, 7400 Herning
Bankforbindelse	Handelsbanken Østergade 2, 7400 Herning

Ledelsesberetning

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 2017/18 udviser et overskud på 40.687.322 kr. mod et overskud på 63.917.379 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 30. juni 2018 udviser en egenkapital på 316.476.980 kr.

Virksomhedens likviditet og fortsatte drift

Selskabet er moderselskab i Jacobsen Group koncernen. I koncernen foregår likviditetsstyringen via Jacobsen Group ApS, hvorfor selskabets likviditet er tæt forbundet med koncernen likviditet.

Koncernen har ikke uvæsentligt likviditetsmæssigt overskud fra den daglige drift, der ligeledes skal være med til at sikre den finansielle stilling. Såfremt der opstår et likviditetsbehov hos et af koncernselskaberne, vurderer ledelsen om dette skal dækkes af koncernen.

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 2018/19.

Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Resultatopgørelse

Note	kr.	2017/18	2016/17
	Bruttofortjeneste	1.712.183	1.552.136
2	Personaleomkostninger	-2.677.167	-2.069.792
	Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	-270.526	-188.838
	Resultat før finansielle poster	-1.235.510	-706.494
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	41.402.122	64.232.596
	Finansielle indtægter	612.057	624.735
	Finansielle omkostninger	-292.958	-320.211
	Resultat før skat	40.485.711	63.830.626
3	Skat af årets resultat	201.611	86.753
	Årets resultat	<u>40.687.322</u>	<u>63.917.379</u>
	Forslag til resultatdisponering		
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	41.410.308	50.655.983
	Overført resultat	-722.986	13.261.396
		<u>40.687.322</u>	<u>63.917.379</u>

Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Balance

Note	kr.	2017/18	2016/17
	AKTIVER		
	Langfristede aktiver		
4	Materielle aktiver		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	325.662	215.010
	Indretning af lejede lokaler	1.134.383	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	0	443.183
		<u>1.460.045</u>	<u>658.193</u>
5	Finansielle aktiver		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	420.968.637	362.501.709
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	14.153.755	2.000.000
	Kapitalandele i associerede virksomheder	50.000	0
	Udsudte skatteaktiver	113.803	92.571
		<u>435.286.195</u>	<u>364.594.280</u>
	Langfristede aktiver i alt	<u>436.746.240</u>	<u>365.252.473</u>
	Kortfristede aktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	24.479	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	25.402.805	47.271.554
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	185.642	97.073
	Andre tilgodehavender	46.938	69.214
	Periodeafgrænsningsposter	58.443	54.206
		<u>25.718.307</u>	<u>47.492.047</u>
	Værdipapirer og kapitalandele		
	Andre værdipapirer og kapitalandele	4.140.134	2.985.530
		<u>4.140.134</u>	<u>2.985.530</u>
	Likvide beholdninger	<u>145.551</u>	<u>192.604</u>
	Kortfristede aktiver i alt	<u>30.003.992</u>	<u>50.670.181</u>
	AKTIVER I ALT	<u>466.750.232</u>	<u>415.922.654</u>

Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Balance

Note	kr.	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	PASSIVER		
	Egenkapital		
	Selskabskapital	80.000	80.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	51.515.280	74.801.234
	Overført resultat	264.881.700	200.908.424
	Egenkapital i alt	<u>316.476.980</u>	<u>275.789.658</u>
	Langfristede forpligtelser		
	Hensættelse vedr. kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	3.948.079
	Langfristede forpligtelser i alt	<u>0</u>	<u>3.948.079</u>
	Kortfristede forpligtelser		
	Gæld til banker	2.501.281	6.931.109
	Ansvarlig lånekapital	1.736.119	2.500.000
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	94.556	33.116
	Gæld til tilknyttede virksomheder	145.283.886	126.258.806
	Anden gæld	657.410	461.886
	Kortfristede forpligtelser i alt	<u>150.273.252</u>	<u>136.184.917</u>
	Forpligtelser i alt	<u>150.273.252</u>	<u>140.132.996</u>
	PASSIVER I ALT	<u><u>466.750.232</u></u>	<u><u>415.922.654</u></u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 6 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 7 Sikkerhedsstillelser

Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Egenkapitalopgørelse

kr.	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. juli 2017	80.000	74.801.234	200.908.424	275.789.658
Overført via resultatdisponering	0	41.410.308	-722.986	40.687.322
Andre værdireguleringer af egenkapital	0	-3.956.262	3.956.262	0
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-60.740.000	60.740.000	0
Egenkapital 30. juni 2018	80.000	51.515.280	264.881.700	316.476.980

Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Jacobsen Group ApS for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

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 og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til reklame, administration, lokaler og tab på debitorer.

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 materielle aktiver.

Kostprisen på et samlet materielt aktiv 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
Indretning af lejede lokaler	20 år

Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder og associerede virksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminering af koncerninterne avancer/tab. For kapitalandele i associerede virksomheder foretages alene forholdsmæssig eliminering af koncerninterne avancer/tab.

Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

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

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Virksomheden indgår i sambeskatning med øvrige koncernvirksomheder. 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 administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationsselskabet.

Balancen

Materielle aktiver

Materielle aktiver 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 aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

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.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Besluttet udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen 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 indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsevnen lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationsevnen 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 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.

Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

Likvider

Likvider omfatter kontante 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 underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

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.

Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Ansvarlig lånekapital

Gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle virksomhedens andre kreditorer, præsenteres som ansvarlig lånekapital. Indregningen foretages efter samme metode som gældsforpligtelser.

Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Noter

kr.		2017/18	2016/17		
2	Personaleomkostninger				
	Lønninger	2.648.766	2.041.772		
	Andre omkostninger til social sikring	28.401	28.020		
		<u>2.677.167</u>	<u>2.069.792</u>		
	Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>3</u>	<u>3</u>		
3	Skat af årets resultat				
	Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	-180.379	-91.834		
	Årets regulering af udskudt skat	-21.232	5.081		
		<u>-201.611</u>	<u>-86.753</u>		
4	Materielle aktiver				
kr.		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
	Kostpris 1. juli 2017	583.751	0	443.183	1.026.934
	Tilgang i årets løb	321.474	0	750.904	1.072.378
	Overførsel fra andre poster	0	1.194.087	-1.194.087	0
	Kostpris 30. juni 2018	<u>905.225</u>	<u>1.194.087</u>	<u>0</u>	<u>2.099.312</u>
	Af- og nedskrivninger				
	1. juli 2017	368.741	0	0	368.741
	Årets afskrivninger	210.822	59.704	0	270.526
	Af- og nedskrivninger				
	30. juni 2018	<u>579.563</u>	<u>59.704</u>	<u>0</u>	<u>639.267</u>
	Regnskabsmæssig værdi				
	30. juni 2018	<u>325.662</u>	<u>1.134.383</u>	<u>0</u>	<u>1.460.045</u>

Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Noter

5 Finansielle aktiver

kr.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	I alt
Kostpris 1. juli 2017	287.700.475	2.000.000	0	289.700.475
Tilgang i årets løb	21.012.885	14.153.755	50.000	35.216.640
Afgang i årets løb	0	-2.000.000	0	-2.000.000
Kostpris 30. juni 2018	308.713.360	14.153.755	50.000	322.917.115
Værdireguleringer 1. juli 2017	74.801.234	0	0	74.801.234
Andel af årets resultat	41.402.122	0	0	41.402.122
Overført til hensat forpligtelse	-3.948.079	0	0	-3.948.079
Værdireguleringer 30. juni 2018	112.255.277	0	0	112.255.277
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018	420.968.637	14.153.755	50.000	435.172.392

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 - 7 % for 2017/18, i ligemed med 2016/17. Såfremt de anvendte afkastkrav er 0,50 % højere, vil værdien af kapitalandelene være 79.728 t.kr. mindre efter skat. Hvis det anvendte afkastkrav er 0,50 % lavere, vil værdien af kapitalandelene være 96.664 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 ledelsens opfattelse, at målingen af de tilknyttede selskabers ejendomme er retvisende.

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Dattervirksomheder				
Banegårdspladsen Herning ApS	Herning	100,00 %	45.624.690	3.532.788
Banen II ApS	Herning	100,00 %	20.144.882	691.143
Banen III ApS	Herning	100,00 %	18.035.682	1.691.043
Brændgårdvej 103 ApS	Herning	100,00 %	50.000	0
C & M ApS	Herning	100,00 %	8.361.795	1.598.811
Ejendomsselskabet Birk Øst ApS	Herning	100,00 %	8.076.644	1.951.683
Ejendomsselskabet ved Hallen, Holstebro ApS	Herning	100,00 %	17.688.116	875.231
Ejendomsselskabet Viborgvej, Herning ApS	Herning	66,70 %	48.205.836	4.554.554
Golfparken, Herning ApS	Herning	100,00 %	30.398.554	3.675.099
HP nr. 1 ApS	Herning	100,00 %	47.142.680	2.571.902
Jacobsen og Gjersøe ApS	Herning	100,00 %	3.774.019	-371.153
JG Care ApS	Herning	100,00 %	442.220	8.388
JG Fælleskasse ApS	Herning	100,00 %	193.737	-8.186
Klokkebakken Herning ApS	Herning	100,00 %	2.250.801	1.330.250
Parken Herning ApS	Herning	100,00 %	156.235.692	18.096.007
Ringstedvej 1 ApS	Herning	100,00 %	395.066	-1.206.733
Tolstedhaven Herning ApS	Herning	100,00 %	13.948.227	2.411.295
Associerede virksomheder				
Søbrinken Herning ApS	Esbjerg	50,00 %	100.000	0

Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Noter

6 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Til sikkerhed for selskabers kreditforeningsgæld er der afgivet følgende selvskyldnerkautioner:

- ▶ BRFkredit 58.473 t.kr., limiteret til 11.440 t.kr., vedrørende Banegårdspladsen Herning ApS
- ▶ BRFkredit 61.741 t.kr., limiteret til 6.135 t.kr., vedrørende Banen II ApS
- ▶ BRFkredit 41.930 t.kr., limiteret til 4.200 t.kr., vedrørende HP nr. 1 ApS
- ▶ BRFkredit 331.278 t.kr., limiteret til 16.500 t.kr., vedrørende Parken Herning ApS
- ▶ BRFkredit 34.422 t.kr., limiteret til 6.800 t.kr., vedrørende Tolstedhaven Herning ApS

Der er afgivet solidarisk selvskyldnerkaution overfor visse koncernselskabers samlede engagement med Handelsbanken, limiteret til 10.700 t.kr.

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 selskabetskatte inden for sambeskatningskredsen .

Skyldige selskabsskatte 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.

7 Sikkerhedsstillelser

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 30. juni 2018.