

**ÅRSRAPPORT OG KONCERNREGNSKAB**

**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016**

**JT3 HOLDING APS**

**Skelstedet 3**

**2950 Vedbæk**

**CVR-nr. 34 88 41 37**

Godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling,  
den / 2017

---

Dirigentens navn tillige med blokbogstaver

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Ledelsesberetning mv.</b>	
Selskabsoplysninger	1
Koncernoversigt	2
Ledelsesberetning	3-5
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	6
Den uafhængige revisors påtegning	7-9
<b>Koncernregnskab og årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	10-18
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016	19
Balance pr. 31. december 2016	20-21
Egenkapitalopgørelse pr. 31. december 2016	22-23
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2016	24
Noter	25-38

Kunde nr. 997805

la/mha

**Selskab**

JT3 Holding ApS  
Skelstedet 3  
2950 Vedbæk

CVR-nummer 34 88 41 37

5. regnskabsår

Hjemsted: Rudersdal

**Direktion**

Jesper Frederiksen

**Bestyrelse**

Jens Just (formand)

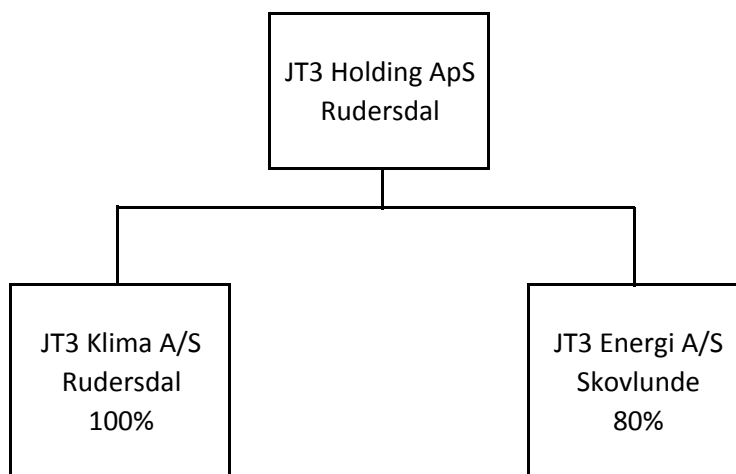
Jesper Frederiksen

Thorkild Steen Andersen

**Revision**

**info**revision  
statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Buddingevej 312  
2860 Søborg  
CVR-nr. 19263096

Lars Chr. Askov, statsautoriseret revisor



## Væsentligste aktiviteter

### Koncernen:

Koncernens hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været at drive ventilations- og kølevirksomhed og hermed beslægtet virksomhed.

### Moderselskabet:

JT3 Holding ApS's hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været at eje aktier i tilknyttede virksomheder.

## Udviklingen i aktiviteter og forhold

### Koncernen:

Resultatet af koncernens aktiviteter udviste i regnskabsåret et resultat på kr. -1.445.237. Årets resultat har ikke indfriet de forventninger, der var stillet til året.

### Moderselskabet:

Årets resultat har ikke indfriet de forventninger, der var stillet til året.

Selskabets datterselskab JT3 Klima A/S er del i en verserende syn- og skønssag ved Voldgiftsnævnet for bygge- og anlægsvirksomhed, som ledelsen vurderer ikke har indflydelse på det aflagte regnskab. Der henvises til note 1.

Det ny erhvervede selskab JT3 Energi A/S har haft et vanskeligt opstartsår og resultatet må betegnes som ikke tilfredsstillende.

## Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets udløb er der fra tre af ejerselskabernes side gennemført en tilbagebetaling af det i regnskabsåret 2016 optagne lån i kreditinstitut og en samtidig genetablering af de oprindelige gældsbreve.

Der er ikke i øvrigt indtrådt betydningsfulde begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som kan have indflydelse på bedømmelsen af koncernens eller moderselskabets finansielle stilling pr. 31. december 2016.

## Den forventede udvikling

### Koncernen og moderselskabet:

Med baggrund i en tilfredsstillende ordretilgang forventes der en positiv udvikling i samtlige aktiviteter med øget medarbejderantal til følge. Det er besluttet at flytte i nye og større lokaler medio 2017.

Der forventes et væsentligt forbedret økonomisk resultat i næste regnskabsår.

### Særlige risici

#### Koncernen og moderselskabet:

Koncernen og moderselskabet er påvirket af den generelle udvikling på bygge- og anlægsområdet. Dette omfatter desuden markedet for reoveringer og service. Der henvises desuden til note 1.

### Videnressourcer

#### Koncernen og moderselskabet:

De væsentligste videnressourcer består primært af koncernens medarbejdere. Medarbejderne bidrager løbende til koncernens indtjening i de kommende år.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

#### Koncernen og moderselskabet:

Koncernen og moderselskabet har ikke egentlige forsknings- og udviklingsaktiviteter.

## Hoved- og nøgletal for koncernen

Beløb i t.kr.	2016	2015	2014	2013
<b>Resultatopgørelse</b>				
Bruttofortjeneste	39.864	27.943	32.472	28.648
Resultat af primær drift	-995	367	5.106	4.005
Finansielle poster, netto	-511	-538	-433	-458
Årets resultat	-1.445	-261	3.383	2.407
<b>Balance</b>				
Balancesum	46.473	39.646	39.209	37.284
Investeringer i materielle anlægsaktiver	8.866	934	315	169
Investeret kapital	27.142	21.347	18.717	21.933
Egenkapital	1.293	2.738	3.850	1.467
<b>Nøgletal</b>				
Afkast af investeret kapital	-4,10	1,83	25,12	17,35
Soliditetsgrad	2,78	6,91	9,82	3,93
Forrentning af egenkapital	-71,69	-7,93	127,25	315,57

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2016 for JT3 Holding ApS.

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 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vedbæk, den 31. maj 2017

#### I direktionen

---

Jesper Frederiksen

#### I bestyrelsen

---

Jens Just (formand)

---

Jesper Frederiksen

---

Thorkild Steen Andersen



## Til kapitalejerne i JT3 Holding ApS

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for JT3 Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balanceog noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 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.

### Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi gør opmærksom på, at der er en væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Vi henviser til note 1 i regnskabet, hvoraf fremgår, at selskabets dattervirksomhed, som et af flere entreprenørselskaber, er inddraget i en verserende syn- og skønssag ved Voldgiftsnævnet for bygge- og anlægsvirksomhed.

Det er ledelsens vurdering, at det eventuelle krav i forbindelse med sagen vil kunne indeholdes indenfor koncernens kapitalberedskab, hvorfor årsregnskabet i overensstemmelse hermed er udarbejdet under forudsætning af selskabets fortsatte drift. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

### 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 regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

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

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men 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 omstændigheder, 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.
- \* Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- \* Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om 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 konklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### 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 væsentlig 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.

Søborg, den 31. maj 2017

**info**revision  
statsautoriseret revisionsaktieselskab

Lars Chr. Aaskov  
statsautoriseret revisor

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

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse C for mellemstore virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

## GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægterne indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

## VALUTAOMREGNING

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta er indregnet til balancedagens kurs.

Realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger.

## KONCERNREGSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (tilknyttede virksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at kontrollere en virksomhed, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan kontrollere eller faktisk kontrollerer de økonomiske og driftsmæssige beslutninger i virksomheden.

Koncernregnskabet er udarbejdet på grundlag af reviderede regnskaber for moderselskabet og de tilknyttede virksomheder ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet er der foretaget eliminering af koncernvirksomhedernes indbyrdes mellemværender, indtægter og omkostninger samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de tilknyttede virksomheder.

Kapitalandele i de tilknyttede virksomheder er udlignet med de forholdsmæssige andele af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, er aflagt i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis. Udenlandske virksomheders resultat og egenkapital er omregnet til danske kroner. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af de udenlandske virksomheders egenkapital ved regnskabsårets begyndelse og omregning af årets resultat fra gennemsnitskurs til balancedagens kurs, føres direkte over egenkapitalen.

Ved køb af tilknyttede virksomheder er det forskelsbeløb, som fremkommer ved udligningen så vidt muligt fordelt på de aktiver og passiver i de tilknyttede virksomheder, hvis værdi er højere eller lavere end det beløb, hvortil de er bogført, på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret. Et resterende positivt forskelsbeløb behandles som koncerngoodwill og opføres under immaterielle anlægsaktiver. Et negativt forskelsbeløb der modsvarer en forventet omkostning eller en ugunstig udvikling i de tilknyttede virksomheder, opføres under hensatte forpligtelser. Beløbet indtægtsføres i resultatopgørelsen i det omfang den forventede omkostning eller ugunstige udvikling er realiseret.

## RESULTATOPGØRELSEN

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

### Bruttofortjeneste

Selskabet har foretaget et sammendrag af posterne "nettoomsætning", "produktionsomkostninger", "andre driftsindtægter" samt "eksterne omkostninger".

### Nettoomsætning

Som indtægtskriterium anvendes produktionskriteriet, således at nettoomsætningen omfatter årets fakturerede omsætning reduceret med forudbetalinger, og med tillæg af igangværende arbejder målt til salgsværdi. Nettoomsætningen måles til dagsværdien ekskl. moms og med fradrag af afgivne rabatter.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder avance ved salg af anlægsaktiver.

### Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt salgs-, lokale- og administrationsomkostninger.

### Personaleomkostninger

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

### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder tab ved salg af anlægsaktiver.

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders driftsresultat reguleret for interne avancer og tab.

**Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab, amortisering af gæld til realkreditinstitutter samt rentetillæg og rentegodtgørelse under acontoskatteordningen.

**Skat af årets resultat og selskabsskat**

Skat af årets resultat udgør 22 % af det regnskabsmæssige resultat korrigeret for ikke indkomstskattepligtige og ikke fradragsberettigede poster.

Skat af årets resultat er sammensat af den forventede skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for årets forskydning i udskudt skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernselskaber med JT3 Holding ApS som administrationselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles mellem koncernselskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster efter selskabsskattelovens regler om fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud.

Sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som sambeskatningsbidrag under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Selskabet er omfattet af acontoskatteordningen. Rentegodtgørelse og rentetillæg er indregnet under finansielle indtægter og omkostninger.

**BALANCEN**

Balancen er opstillet i kontoform.

**AKTIVER****Immaterielle anlægsaktiver**

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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

Aktiverne afskrives lineært over deres forventede økonomiske brugstid:

Goodwill	10-20 år
----------	----------

Afskrivningsperioden for goodwill er forlænget som følge af en over årene stigende omsætning og indtjening.

Fortjeneste/tab ved salg er medtaget i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

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

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

Afskrivninger påbegyndes, når aktiverne er klar til ibrugtagning. Aktiverne afskrives lineært over deres forventede brugstid:

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Grunde og bygninger	20 år	15-20%
Indretning af lejede lokaler	5 år	0-20%
Produktionsanlæg og maskiner	5 år	0-20%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	0-20%

Småaktiver med en levetid under et år er omkostningsført i resultatopgørelsen under eksterne omkostninger.

Fortjeneste/tab ved salg er medtaget i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.



### Leasing

Leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### Værdiforringelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved de normale afskrivninger. Hvis dette er tilfældet foretages der nedskrivning af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver til lavere genindvindingsværdi.

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

Årets nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder er værdiansat efter den indre værdis metode, således at kapitalandelen måles til den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi reguleret for interne udbytter og avancer.

Disponible reserver i de tilknyttede virksomheder, som på balancetidspunktet disponeres som udbytte til moderselskabet, indgår i værdien af kapitalandele.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Ved køb af tilknyttede virksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi.

Køb af tilknyttede virksomheder indregnes til kostpris. Forskellen imellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, som fremkommer på det tidspunkt, hvor koncernforholdet bliver etableret, er så vidt muligt fordelt på de aktiver og passiver, hvis værdi er højere eller lavere end det bogførte beløb. Et resterende positivt forskelsbeløb behandles som koncerngoodwill og indgår i værdien af kapitalandele, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over 10 år. Et negativt forskelsbeløb, der modsvarer en forventet omkostning eller en ugunstig udvikling, indregnes under hensatte forpligtelser. Beløbet indtægtsføres i resultatopgørelsen i det omfang, den forventede omkostning eller ugunstige udvikling er realiseret.

**Finansielle anlægsaktiver, fortsat**

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder henlægges via overskuds-disponeringen til "reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapita-len. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet, og reguleres med egenkapital-bevægelser i de tilknyttede virksomheder.

Andre værdipapirer og kapitalandele, som selskabet har til hensigt at beholde over en længere årrække, måles til balancedagens dagsværdi.

**Andre tilgodehavender, der er anlægsaktiver**

Andre tilgodehavender indregnet under anlægsaktiver omfatter udlån og lejede deposita, som er målt til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. I tilfælde hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Årets nedskrivning indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivning af finansielle aktiver.

**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostprisen for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien redu-ceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering.

**Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning er indregnet efter produktionskriteriet, hvorefter igangværende arbejder måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på en entreprisekontrakt ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, såfremt denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gælds-forpligtelser, afhængigt af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og forudbetalinger.

**Igangværende arbejder for fremmed regning, fortsat**

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes. Eventuelle finansieringsomkostninger til finansiering af igangværende arbejder indgår under finansielle omkostninger.

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**PASSIVER****Egenkapital**

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

**Hensættelser til udskudt skat**

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode. Der er hensat til udskudt skat med 22% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Udskudte skatteaktiver måles til nettorealisationsværdi, hvorved de indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med i en overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver som ikke forventes udnyttet inden for en kortere årrække, er noteoplyst under eventualaktiver.

**Gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indtægter vedrørende de efterfølgende år.

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året samt selskabets likvider ved årets udgang.

Pengestrømme fra driftsaktivitet er opgjort som årets resultat reguleret for ikke likvide driftsposter betalte finansielle og ekstraordinære poster, selskabsskatter samt stigning og fald i varebeholdninger, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser, og andre ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter betalinger fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til kapitalejere.

Likvider omfatter likvide beholdninger samt driftskreditter hos kreditinstitutter, som indgår i selskabets likviditetsstyring.

**HOVED- OG NØGLETALSOVERSIGT**

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med "Anbefalinger & Nøgletal 2015" fra Finansforeningen.

Nøgletallene er beregnet således:

Afkast af investeret kapital =	$\frac{\text{Resultat af primær drift} * 100}{\text{Gns. Investeret kapital}}$
Soliditetsgrad =	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} * 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$
Forrentning af egenkapital =	$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

\* Investeret kapital = Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital.

RESULTATOPGØRELSE	KONCERN		MODER		Note
	2016	2015	2016	2015	
BRUTTOFORTJENESTE	39.863.619	27.943.488	-36.963	-49.024	
Personaleomkostninger	-40.446.830	-26.296.533	0	0	2
INDTJENINGSBIDRAG	-583.211	1.646.955	-36.963	-49.024	
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver	-2.864.093	-1.515.396	0	0	
Andre driftsindtægter	2.452.538	235.829	0	0	
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	-994.766	367.388	-36.963	-49.024	
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virks.	0	0	-1.083.712	8.256	
Andre finansielle indtægter	9.188	4.229	0	2.189	3
Øvrige finansielle omkostninger	-519.911	-542.173	-268.384	-305.903	4
RESULTAT FØR SKAT	-1.505.489	-170.556	-1.389.059	-344.482	
Skat af årets resultat	60.252	-90.656	67.160	83.270	5
ÅRETS RESULTAT	-1.445.237	-261.212	-1.321.899	-261.212	

AKTIVER	KONCERN		MODER		Note
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015	
Goodwill	6.788.680	7.893.877	0	0	7,18
IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	6.788.680	7.893.877	0	0	
Grunde og bygninger	10.259.482	4.401.144	0	0	8,18
Indretning af lejede lokaler	0	0	0	0	8,18
Produktionsanlæg og maskiner	800.000	0	0	0	8,18
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.719.524	1.471.147	0	0	8,18
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	13.779.006	5.872.291	0	0	
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	14.098.649	16.582.361	10,11,18
Andre tilgodehavender	473.689	307.039	0	0	9
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	473.689	307.039	14.098.649	16.582.361	
ANLÆGSAKTIVER	21.041.375	14.073.207	14.098.649	16.582.361	
Råvarer og hjælpematerialer	589.144	267.195	0	0	
VAREBEHOLDNINGER	589.144	267.195	0	0	18
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	23.707.509	23.148.154	0	0	18
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	164.591	0	
Andre tilgodehavender	260.777	193.585	0	0	9
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0	717.196	921.404	5
Periodeafgrænsningsposter	628.956	1.018.761	0	0	13
TILGODEHAVENDER	24.597.242	24.360.500	881.787	921.404	
LIKVIDE BEHOLDNINGER	245.153	945.409	171.510	67.760	
OMSÆTNINGSAKTIVER	25.431.539	25.573.104	1.053.297	989.164	
AKTIVER I ALT	46.472.914	39.646.311	15.151.946	17.571.525	

PASSIVER	KONCERN		MODER		Note
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015	
Virksomhedskapital	90.000	90.000	90.000	90.000	
Overført resultat	1.176.537	2.498.441	1.176.542	2.498.441	
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	0	0	0	
Minoritetsinteresser	26.667	150.000	0	0	
<b>EGENKAPITAL</b>	<b>1.293.204</b>	<b>2.738.441</b>	<b>1.266.542</b>	<b>2.588.441</b>	
Hensættelser til udskudt skat	1.687.787	2.398.068	0	0	5
Andre hensatte forpligtelser	679.000	659.500	0	0	14
<b>HENSATTE FORPLIGTELSE</b>	<b>2.366.787</b>	<b>3.057.568</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Gæld til realkreditinstitutter	6.308.238	1.466.727	0	0	15
Gæld til kreditinstitutter	10.013.909	0	12.840.000	0	15
Gældsbreve	0	13.530.903	0	13.530.903	15
Anden gæld	247.387	0	0	0	15
<b>LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE</b>	<b>16.569.534</b>	<b>14.997.630</b>	<b>12.840.000</b>	<b>13.530.903</b>	15
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	3.466.700	510.000	0	300.000	15
Kreditinstitutter i øvrigt	3.829.307	1.252.882	0	0	
Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.284.602	1.146.820	0	0	12
Leverandører af varer og tjenesteydelser	8.352.913	9.811.038	31.250	31.252	
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	418.797	
Selskabsskat	1.014.152	702.118	1.014.155	702.132	5
Anden gæld	8.205.135	5.429.814	0	0	
Periodeafgrænsningsposter	90.581	0	0	0	16
<b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE</b>	<b>26.243.390</b>	<b>18.852.672</b>	<b>1.045.405</b>	<b>1.452.181</b>	
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE</b>	<b>42.812.924</b>	<b>33.850.302</b>	<b>13.885.405</b>	<b>14.983.084</b>	
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>46.472.914</b>	<b>39.646.311</b>	<b>15.151.946</b>	<b>17.571.525</b>	

1 Finansielle risici

17 Eventualforpligtelser

18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

19 Kontraktlige forpligtelser

20 Nærtstående parter

21 Ejerforhold

22 Reguleringer

Egenkapitalopgørelse

KONCERNEN

	Virksom- hedskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	Minoritets- interesser	I ALT
Egenkapital pr. 1/1 2015	90.000	2.759.653	1.000.000	0	3.849.653
Tilgang	0	0	0	150.000	150.000
Udloddet udbytte	0	0	-1.000.000	0	-1.000.000
Overført via resultatdisponeringen	0	-261.212	0	0	-261.212
Egenkapital pr. 1/1 2016	90.000	2.498.441	0	150.000	2.738.441
Udloddet udbytte	0	0	0	0	0
Overført via resultatdisponeringen	0	-1.321.904	0	-123.333	-1.445.237
Egenkapital pr. 31/12 2016	90.000	1.176.537	0	26.667	1.293.204



## Egenkapitalopgørelse

## MODER

	Virksom- hedskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I ALT
Egenkapital pr. 1/1 2015	90.000	2.759.653	1.000.000	3.849.653
Udloddet udbytte	0	0	-1.000.000	-1.000.000
Overført via resultatdisponeringen	<u>0</u>	<u>-261.212</u>	<u>0</u>	<u>-261.212</u>
Egenkapital pr. 1/1 2016	90.000	2.498.441	0	2.588.441
Udloddet udbytte	0	0	0	0
Overført via resultatdisponeringen	<u>0</u>	<u>-1.321.899</u>	<u>0</u>	<u>-1.321.899</u>
Egenkapital pr. 31/12 2016	<u>90.000</u>	<u>1.176.542</u>	<u>0</u>	<u>1.266.542</u>

PENGESTRØMSOPGØRELSE	KONCERN	
	2016	2015
Årets resultat	-1.445.237	-261.212
Af- og nedskr. på materielle og immaterielle anlægsaktiver	2.864.093	1.515.396
Reguleringer	450.471	855.574
Andre hensatte forpligtelser, pengestrømme	19.500	-6.500
Ændring i varebeholdninger	-321.949	-37.151
Ændring i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	-559.355	-7.562.300
Ændring i gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser	-1.458.125	3.401.474
Andre ændringer i driftskapital	3.326.297	766.464
<b>PENGESTRØMME FRA PRIMÆR DRIFT</b>	<b>2.875.695</b>	<b>-1.328.255</b>
Renteindbetalinger og lignende	9.188	4.229
Renteudbetalinger og lignende	-519.911	-542.173
Betalt/refunderet selskabsskat	-338.000	487.691
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET</b>	<b>2.026.972</b>	<b>-1.378.508</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-800.000	0
Køb af immaterielle anlægsaktiver, primo	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-8.865.611	-934.162
Køb af materielle anlægsaktiver, primo	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	-166.650	-210.000
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET</b>	<b>-9.832.261</b>	<b>-1.144.162</b>
Betaling af gæld til realkreditinstitutter	7.798.211	-3.207.058
Betaling af langfristet gæld i øvrigt	-13.530.903	-350.973
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt	10.261.296	0
Kapitalindsud, minoritetsinteresser	0	150.000
Betalt udbytte	0	-1.000.000
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGS- AKTIVITET</b>	<b>4.528.604</b>	<b>-4.408.031</b>
<b>ÅRETS ÆNDRING I LIKVIDER</b>	<b>-3.276.684</b>	<b>-6.930.700</b>
Likvider pr. 1/1 2016	-307.474	6.623.226
<b>LIKVIDER PR. 31/12 2016</b>	<b>-3.584.158</b>	<b>-307.474</b>
Som kan specificeres således:		
Likvide beholdninger	245.153	945.409
Kreditinstitutter i øvrigt (kortfristet)	-3.829.307	-1.252.882
<b>LIKVIDER PR. 31/12 2016</b>	<b>-3.584.154</b>	<b>-307.473</b>

## 1 Finansielle risici

Selskabets dattervirksomhed er, som et af flere entreprenørselskaber, inddraget i en verserende syn- og skønssag ved Voldgiftsnævnet for bygge- og anlægsvirksomhed. Sagen omhandler en større entreprisopgave, og det er på nuværende tidspunkt ikke afklaret, om der er et eventuelt ansvar for selskabet. Det er sandsynligt, at sagen, der kan have en lang tidshorizont, udvikler sig til en voldgiftssag, med mindre der forinden finder en forligsmæssig løsning sted.

Koncernens ledelse vurderer, at det eventuelle krav i forbindelse med sagen vil kunne indeholdes indenfor koncernens kapitalberedskab, hvorfor årsregnskabet i overensstemmelse hermed er udarbejdet under forudsætning af selskabets fortsatte drift.

	KONCERN		MODER	
	2016	2015	2016	2015
<b>2 Personaleomkostninger</b>				
Gager og lønninger	38.878.383	25.050.462	0	0
Pensioner	1.809.519	683.118	0	0
Andre omkostninger til social sikring	179.302	502.268	0	0
Personaleomkostninger i øvrigt	-420.374	60.685	0	0
I ALT	<u>40.446.830</u>	<u>26.296.533</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede	<u>85</u>	<u>52</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Direktionen i moderselskabet har endvidere fri bil til rådighed.

I henhold til årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3 er gage til direktion og bestyrelse ikke oplyst.

	KONCERN		MODER	
	2016	2015	2016	2015
<b>3 Andre finansielle indtægter</b>				
Finansielle indtægter i øvrigt	9.188	4.229	0	2.189
I ALT	<u>9.188</u>	<u>4.229</u>	<u>0</u>	<u>2.189</u>

	KONCERN		MODER	
	2016	2015	2016	2015
<b>4 Øvrige finansielle omkostninger</b>				
Finansielle omkostninger i øvrigt	519.911	542.173	268.384	305.903
I ALT	519.911	542.173	268.384	305.903

## 5 Skat af årets resultat,

## selskabsskat og udskudt skat

	KONCERN		MODER	
	2016	2015	2016	2015
<u>Skat af årets resultat:</u>				
Skat af årets skattepligtige indkomst	723.394	838.118	-67.176	-83.270
Regulering tidligere år	16	0	16	0
Udskudt skat	-783.662	-747.462	0	0
I ALT	<u>-60.252</u>	<u>90.656</u>	<u>-67.160</u>	<u>-83.270</u>
<u>Udskudt skat:</u>				
Udskudt skat pr. 1/1 2016	2.398.068	3.145.530	0	0
Regulering tidligere år	0	0	0	0
Årets udskudte skat	-710.281	-747.462	0	0
Refusion fra sambeskattede selskaber	0	0	0	0
UDSKUDET SKAT PR. 31/12 2016	<u>1.687.787</u>	<u>2.398.068</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Den udskudte skat påhviler				
<u>følgende aktiver og forpligtelser:</u>				
Immaterielle anlægsaktiver	-370.714	341.250	0	0
Materielle anlægsaktiver	-338.976	-85.214	0	0
Finansielle anlægsaktiver	0	0	0	0
Omsætningsaktiver	8.445.948	10.509.710	0	0
Hensatte forpligtelser	0	134.562	0	0
I ALT	<u>7.736.258</u>	<u>10.900.308</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<u>Skyldig selskabsskat:</u>				
Skyldig pr. 1/1 2016	702.118	-623.678	702.132	-623.678
Regulering tidligere år	16	-13	0	-13
Teknikinstallation, refusion og betalt skat	0	12.286	0	12.286
Betalt vedrørende tidligere år	0	611.405	0	611.405
Betalt acontoskat	-338.000	-136.000	-338.000	-136.000
Skat af årets skattepligtige indkomst	650.018	838.118	650.019	838.132
Refusion fra sambeskattede selskaber	0	0	0	0
SKYLDIG PR. 31/12 2016	<u>1.014.152</u>	<u>702.118</u>	<u>1.014.151</u>	<u>702.132</u>

	KONCERN		MODER	
	2016	2015	2016	2015
<b>6 Resultatdisponering</b>				
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	0	0	0
Overført resultat	-1.321.904	-261.212	-1.321.899	-261.212
Minoritetsaktionærs andel af årets resultat	-123.333	0	0	0
ÅRETS RESULTAT	<u>-1.445.237</u>	<u>-261.212</u>	<u>-1.321.899</u>	<u>-261.212</u>

7 Anlægs- og afskrivningsoversigt,  
immaterielle aktiver

	KONCERN		
	Goodwill	I ALT	31/12 2015
Kostpris pr. 1/1 2016	11.314.468	11.314.468	11.314.468
Tilgang i året	800.000	800.000	0
Afgang i året	0	0	0
<b>KOSTPRIS PR. 31/12 2016</b>	<b>12.114.468</b>	<b>12.114.468</b>	<b>11.314.468</b>
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2016	3.420.591	3.420.591	2.315.394
Årets afskrivninger	1.105.197	1.105.197	1.105.197
Årets nedskrivninger	800.000	800.000	0
Af- og nedskrivninger, afgang i året	0	0	0
<b>AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2016</b>	<b>5.325.788</b>	<b>5.325.788</b>	<b>3.420.591</b>
<b>REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2016</b>	<b>6.788.680</b>	<b>6.788.680</b>	<b>7.893.877</b>
Salgspris, afgang	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi, afgang	0	0	0
<b>FORTJENESTE/TAB VED SALG</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

8 Anlægs- og afskrivningsoversigt,  
koncernen, materielle aktiver

KONCERN

	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt	31/12 2015
Kostpris pr. 1/1 2016	5.624.251	70.093	0	3.133.337	8.827.681	8.723.922
Tilgang i året	5.993.561	0	1.000.000	1.872.050	8.865.611	934.162
Afgang i året	0	0	0	0	0	-830.403
KOSTPRIS PR. 31/12 2016	11.617.812	70.093	1.000.000	5.005.387	17.693.292	8.827.681
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2016	1.223.107	70.093	0	1.662.190	2.955.390	3.148.620
Årets afskrivninger	135.223	0	200.000	623.673	958.896	410.199
Årets nedskrivninger	0	0	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger, afgang i året	0	0	0	0	0	-603.429
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2016	1.358.330	70.093	200.000	2.285.863	3.914.286	2.955.390
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2016	10.259.482	0	800.000	2.719.524	13.779.006	5.872.291
Salgspris, afgang	0	0	0	462.803	0	0
Regnskabsmæssig værdi, afgang	0	0	0	0	0	-226.974
FORTJENESTE/TAB VED SALG	0	0		462.803	0	-226.974



9 Anlægsoversigt,  
finansielle aktiver

	<b>KONCERN</b>		
	Andre til- godehavender	I alt	31/12 2015
Kostpris pr. 1/1 2016	307.039	307.039	97.039
Tilgang i året	376.650	376.650	210.000
Afgang i året	<u>-210.000</u>	<u>-210.000</u>	<u>0</u>
<b>KOSTPRIS PR. 31/12 2016</b>	<b><u>473.689</u></b>	<b><u>473.689</u></b>	<b><u>307.039</u></b>
Opskrivninger pr. 1/1 2016	0	0	0
Årets opskrivninger	0	0	0
Opskrivninger, afgang i året	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>OPSKRIVNINGER PR. 31/12 2016</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
Nedskrivninger pr. 1/1 2016	0	0	0
Årets nedskrivninger	0	0	0
Nedskrivninger, afgang i året	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2016</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2016</b>	<b><u>473.689</u></b>	<b><u>473.689</u></b>	<b><u>307.039</u></b>
Salgspris, afgang	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi, afgang	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>FORTJENESTE/TAB VED SALG</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

10 Anlægsoversigt,  
finansielle aktiver

	MODER		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	I alt	31/12 2015
Kostpris pr. 1/1 2016	21.600.000	21.600.000	21.000.000
Tilgang i året	0	0	600.000
Overførsler i året til/fra andre poster	0	0	0
Afgang i året	0	0	0
<b>KOSTPRIS PR. 31/12 2016</b>	<b>21.600.000</b>	<b>21.600.000</b>	<b>21.600.000</b>
Opskrivninger pr. 1/1 2016	-5.017.639	-5.017.639	-325.895
Årets opskrivninger (jf. note 10)	-1.083.712	-1.083.712	8.256
Egenkapitalreguleringer	0	0	0
Forskydning i interne avancer og tab	0	0	0
Modtaget udbytte i året	-1.400.000	-1.400.000	-4.700.000
Opskrivninger, afgang i året	0	0	0
<b>OPSKRIVNINGER PR. 31/12 2016</b>	<b>-7.501.351</b>	<b>-7.501.351</b>	<b>-5.017.639</b>
Nedskrivninger pr. 1/1 2016	0	0	0
Årets nedskrivninger	0	0	0
Egenkapitalreguleringer	0	0	0
Forskydning i interne avancer og tab	0	0	0
Nedskrivninger, afgang i året	0	0	0
<b>NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2016</b>	<b>14.098.649</b>	<b>14.098.649</b>	<b>16.582.361</b>



**11 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

	Ejerandel	Selskabs- kapital	Årets resultat	Egen- kapital	JT3 Holding ApS's andel	
					Årets resultatandel	Andel af egenkapital
<u>Tilknyttede virksomheder:</u>						
JT3 Energi A/S, Skovlunde	80%	750.000	-616.664	133.336	-493.331	106.669
JT3 Klima A/S, Rudersdal	100%	750.000	488.566	7.518.301	488.566	7.518.301
Koncerngoodwill					0	10.789.468
Afskrivning i året/ akkumuleret afskrivning					-1.078.947	-4.315.788
I ALT					-1.083.712	14.098.650

12 Igangværende arbejder for fremmed regning	KONCERN		MODER	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
Igangværende arbejder for fremmed regning	39.178.141	42.551.224	0	0
Acontofakturering	-40.462.743	-43.698.044	0	0
I ALT	<u>-1.284.602</u>	<u>-1.146.820</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

13 Periodeafgrænsningsposter (tilgodehavender)	KONCERN		MODER	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
Forsikringer og kontingenter	230.693	632.940	0	0
Forudbetalte eksterne omkostninger i øvrigt	398.263	385.821	0	0
I ALT	<u>628.956</u>	<u>1.018.761</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

14 Andre hensatte forpligtelser	KONCERN		MODER	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
Andre hensatte forpligtelser pr. 1/1 2016	659.500	666.000	0	0
Anvendt i året	0	-6.500	0	0
Hensat for året	19.500	0	0	0
ANDRE HENSATTE FORPLIGTELSE PR. 31/12 2016	<u>679.000</u>	<u>659.500</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Andre hensatte forpligtelser består af:				
Garantiforpligtelser	679.000	659.500	0	0
I ALT	<u>679.000</u>	<u>659.500</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

15 Langfristede gældsforpligtelser	KONCERN		MODER	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
Gæld til realkreditinstitutter	6.308.238	1.676.727	0	0
Gæld til kreditinstitutter	10.013.909	0	12.840.000	0
Gældsbreve	0	13.530.903	0	13.530.903
Anden gæld (earn out)	247.387	0	0	0
I ALT	<u>16.322.147</u>	<u>15.207.630</u>	<u>12.840.000</u>	<u>13.530.903</u>
<u>Kortfristet del af langfristet gæld:</u>				
Gæld til realkreditinstitutter	212.000	210.000	0	0
Gæld til kreditinstitutter, anslået	3.110.700	0	0	0
Gældsbreve	0	300.000	0	300.000
Anden gæld (earn out)	144.000	0	0	0
AFDRAG NÆSTE ÅR	<u>3.466.700</u>	<u>510.000</u>	<u>0</u>	<u>300.000</u>
<u>Gæld som forfalder efter 5 år:</u>				
Gæld til realkreditinstitutter	387.302	611.721	0	0
Gæld til kreditinstitutter	0	0	0	0
Gældsbreve	0	0	0	0
Anden gæld (earn out)	0	0	0	0
RESTGÆLD EFTER 5 ÅR	<u>387.302</u>	<u>611.721</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Efter regnskabsårets udløb er der fra tre af ejerselskabernes side gennemført en tilbagebetaling af det i regnskabsåret 2016 optagne lån i kreditinstitut og en samtidig genetablering af de oprindelige gældsbreve.

16 Periodeafgrænsningsposter (gældsforpligtelser)	KONCERN		MODER	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
Abonnementer	90.581	0	0	0
I ALT	<u>90.581</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

## 17 Eventualforpligtelser

---

### Koncernen:

---

Koncernen har stillet arbejdsgarantier overfor trediemand med i alt t.kr. 15.878 (2015: t.kr. 15.081) for udført arbejde.

Koncernen er inddraget i en verserende syn- og skønssag ved Voldgiftsnævnet for bygge- og anlægsvirksomhed, se note 1.

### Moderselskabet:

---

Selskabet indgår i sambeskatningen med øvrige koncernselskaber og hæfter solidarisk med de øvrige koncernselskaber for forfaldne og ikke afregnede selskabsskatter samt kildeskat af renter, royalties og udbytte. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

## 18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

---

### Koncernen:

---

Pantebrev, nom. t.kr. 2.050, i koncernens grunde og bygninger med en bogført værdi på t.kr. 10.259 er deponeret som sikkerhed for engagement med realkreditinstitut.

Pantebrev, nom. t.kr. 2.500, i koncernens grunde og bygninger med en bogført værdi på t.kr. 10.259 er deponeret som sikkerhed for engagement med kreditinstitut.

Pantebrev, nom. t.kr. 1.100, i koncernens grunde og bygninger med en bogført værdi på t.kr. 10.259 er deponeret som sikkerhed for engagement med kreditinstitut.

Pantebrev, nom. t.kr. 4.355, i koncernens grunde og bygninger med en bogført værdi på t.kr. 10.259 er deponeret som sikkerhed for engagement med realkreditinstitut.

Skadeløsbrev, nom. t.kr. 12.000 i koncernens debitorer, lagerbeholdning, goodwill og driftsmidler med en bogført værdi på t.kr. 34.605 er deponeret som sikkerhed for koncernens engagement med kreditinstitut.

Skadeløsbrev, nom. t.kr. 3.000 i koncernens debitorer, lagerbeholdning, goodwill og driftsmidler med en bogført værdi på t.kr. 34.605 er deponeret som sikkerhed for koncenens engagement med kreditinstitut.

## 18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser, fortsat

---

### Moderselskabet:

Moderselskabet har stillet selvskyldnerkaution overfor datterselskabet JT3 Klima A/S for alt mellemværende med kreditinstitut.

Moderselskabet har stillet selvskyldnerkaution overfor datterselskabet JT3 Energi A/S for alt mellemværende med kreditinstitut, begrænset til kr. 3.000.000.

## 19 Kontraktlige forpligtelser

---

### Koncernen:

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter om leasing af driftsmateriel. Leasingaftalerne er uopsigelige og udløber løbende indtil år 2021. Den samlede leasingforpligtelse udgør t.kr. 5.062. (2015: t.kr. 1.578)

## 20 Nærtstående parter

---

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

JT3 Klima A/S, Skelstedet 3, Vedbæk

Tilknyttet virksomhed

JT3 Energi A/S, Meterbuen 18, Skovlunde

Tilknyttet virksomhed

Bestemmende indflydelse:

Grundlag for bestemmende indflydelse:

Jens Just A/S, Nordre Fasanvej 150, 2000 Frederiksberg

Anpartshaver

Thorkild Steen Andersen Holding ApS, Skelstedet 3, 2950 Vedbæk

Anpartshaver

Jesper Frederiksen Holding ApS, Skelstedet 3, 2950 Vedbæk

Anpartshaver

Trangeled Holding ApS, Troldestrømvænget 10, 3400 Hillerød

Anpartshaver

Jens Just, Caroline Mathildevej 12 A, 2950 Vedbæk

Bestyrelsesformand

Jesper Frederiksen, Landsevej 8B, 2840 Holte

Direktør

Thorkild Steen Andersen, Dæmringsvej 3, 2900 Hellerup

Bestyrelsesmedlem

**21 Ejerforhold**

Følgende kapitalejere er omfattet af Selskabslovens § 55:

Jens Just A/S, Nordre Fasanvej 150, 2000 Frederiksberg  
 Thorkild Steen Andersen Holding ApS, Skelstedet 3, 2950 Vedbæk  
 Jesper Frederiksen Holding ApS, Skelstedet 3, 2950 Vedbæk  
 Trangeled Holding ApS, Trollesmindevænget 10, 3400 Hillerød

**22 Reguleringer**

Avance/tab ved salg af anlægsaktiver  
 Andre finansielle indtægter  
 Øvrige finansielle omkostninger  
 Skat af årets skattepligtige indkomst  
 Regulering af udskudt skat

I ALT

<b>KONCERN</b>	
<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
0	226.974
-9.188	-4.229
519.911	542.173
723.394	838.118
<u>-783.646</u>	<u>-747.462</u>
<u>450.471</u>	<u>855.574</u>



# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Thorkild Steen Andersen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-869001601748

IP: 93.167.192.82

2017-06-07 03:31:12Z

NEM ID 

## Jens Just

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-925694257681

IP: 131.164.168.42

2017-06-07 07:16:37Z

NEM ID 

## Jesper Frederiksen

Adm. direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-233934250764

IP: 131.164.168.42

2017-06-07 08:30:37Z

NEM ID 

## Jesper Frederiksen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-233934250764

IP: 131.164.168.42

2017-06-07 08:30:37Z

NEM ID 

## Lars Chr. Aaskov

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:19263096-RID:1250069128568

IP: 85.235.247.2

2017-06-07 08:35:42Z

NEM ID 

## Thorkild Steen Andersen

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-869001601748

IP: 131.164.168.42

2017-06-07 11:14:03Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 0A12Q-1WYOO-WUMXU-EP7BA-ECO6F-HZ6DQ

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <[penneo@penneo.com](mailto:penneo@penneo.com)>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>