

Grace Invest Holding A/S

Hjemstedsadresse: Skodsborg Strandvej 49, 2942 Skodsborg

CVR-nummer 20 42 96 31

Årsrapport 2016/17

Regnskabsperiode: 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 8. december 2017

Thomas Christensen
dirigent

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	1
Koncern hoved- og nøgletal	2
Ledelsesberetning	3
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6
Regnskabspraksis	8
Grace Invest Holding A/S	
Resultatopgørelse	12
Balance	13
Noter til årsregnskabet	15
Koncernregnskab	
Koncernresultatopgørelse	17
Koncernbalance	18
Koncernpengestrømsopgørelse	20
Noter til koncernregnskabet	21

Selskabsoplysninger

Selskabet	Grace Invest Holding A/S Skodsborg Strandvej 49 2942 Skodsborg Hjemstedskommune: Rudersdal
Direktion	Thomas Christensen
Bestyrelse	Ove Finn Christensen Thomas Christensen Grethe Engelbrecht Christensen
Revision	Aaen & Co. statsautoriserede revisorer p/s Kongevejen 3 3000 Helsingør
Stiftelsesdato	29. august 1997
Regnskabsår	1. oktober til 30. september

Koncern hoved- og nøgletal

Hovedtal i t.kr.	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
Bruttofortjeneste	33.412	35.373	29.081	31.036	26.253
Resultat af primær drift	11.737	12.749	7.959	11.674	6.336
Finansielle poster, netto	-1.122	-1.058	-1.321	-2.120	-1.509
Resultat før skat	10.616	11.691	6.638	9.554	4.031
Årets resultat	8.298	8.985	4.719	7.041	3.605
Anlægsaktiver	59.563	60.214	58.659	58.730	59.090
Omsætningsaktiver	31.697	27.214	23.214	24.891	23.395
Aktiver i alt	91.260	87.429	81.873	83.621	82.485
Selskabskapital	500	500	500	500	500
Egenkapital	54.317	46.156	37.306	32.720	25.809
Hensættelser	1.215	1.212	739	358	0
Langfristet gæld	17.861	18.883	19.985	21.137	36.422
Kortfristet gæld	17.868	21.177	23.843	29.406	20.254
Passiver i alt	91.260	87.429	81.873	83.621	82.485
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	12,9	14,6	9,7	14,0	7,7
Likviditetsgrad	177,4	128,5	97,4	84,6	115,5
Soliditetsgrad	59,5	52,8	45,6	39,1	31,3
Forrentning af egenkapitalen	16,5	21,5	13,5	24,1	15,0
Antal medarbejdere	65	62	57	60	60

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad:	Resultat af primær drift x 100 / Samlede aktiver
Likviditetsgrad:	Omsætningsaktiver x 100 / Kortfristet gæld
Soliditetsgrad:	Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver
Forrentning af egenkapitalen:	Årets resultat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens væsentligste aktiviteter har været at besidde kapitalandele.

Væsentlige ændringer i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Der har i året ikke været væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold.

Udvikling i regnskabsåret

Selskabets og koncernens resultat vurderes som tilfredsstillende og har været i overensstemmelse med forventningerne til regnskabsåret.

Beskrivelse af virksomhedens forventede udvikling

Forventningerne til det kommende regnskabsår er en omsætning og et resultat før skat på niveau med 2016/17.

Særlige risici – driftsrisici og finansielle risici

Ledelsen vurderer ikke at koncernen er disponeret overfor særlige risici.

Grundlaget for indtjening

Beskrivelse af virksomhedens forskning og udvikling

Koncernen har en løbende indsats for udvikling af varesortimentet som tilpasses kundernes efterspørgsel.

Beskrivelse af miljøforhold

Ledelsen vurderer ikke at koncernens aktiviteter med salg af maling samt andre farvehandlerprodukter til professionelle samt private kunder, samt udlejning af ejendomme har en væsentlig effekt på det eksterne miljø. I de tilfælde hvor der måtte forekomme en miljøpåvirkning er det ledelsens holdning at denne skal søges reduceret mest muligt.

Beskrivelse af virksomhedens vidensressourcer

Det mest værdifulde aktiv i koncernen er medarbejderne og den specifikke viden om markedet som de besidder. Koncernens driftsselskaber har fokus på fortsat udvikling af medarbejdernes kompetencer samt evner til at kunne tiltrække kompetente ressourcer til virksomhederne.

Beskrivelse af usædvanlige forhold, der kan have påvirket indregningen eller målingen

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2016/17 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomheden forventer aktiviteter og driftsresultat på samme niveau for det kommende år.

Ledespåtegning

Direktionen og bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten og koncernregnskabet for 1. oktober 2016 - 30. september 2017 for Grace Invest Holding A/S.

Årsrapporten og koncernregnskabet aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017.

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

Årsrapporten og koncernregnskabet indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skodsborg, den 8. december 2017.

Direktion

Thomas Christensen

Bestyrelse

Ove Finn Christensen

Thomas Christensen

Grethe Engelbrecht Christensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Grace Invest Holding A/S:

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Grace Invest Holding A/S for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit 'Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet'. Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere 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 er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet, fortsat

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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 væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Helsingør, den 8. december 2017

Aaen & Co. statsautoriserede revisorer p/s

Kongevejen 3, 3000 Helsingør - CVR nummer 33 24 17 63

Jesper Fenger Smidt
statsautoriseret revisor
mne31476

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Grace Invest Holding A/S for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder, mellemstor virksomhed.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjenesten

Bruttofortjenesten indeholder årets nettoomsætning fratrukket hertil medgået vareforbrug, direkte omkostninger samt fradrag af andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning omfatter salg af farvehandlerprodukter og lejeindtægter og indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovertagelse til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget/udlejningen.

Vareforbrug og direkte omkostninger omfatter omkostninger i form af farvehandlerprodukter, direkte omkostninger vedr. ejendomme der er medgået til at opnå årets omsætning.

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

Personaleomkostninger

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

Regnskabspraksis

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkredittån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med dets dattervirksomheder. Selskabet fungerer som administrationsselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen med datterselskabet fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disse skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurderinger af aktivernes forventet brugstider samt forventet scrapværdier:

Bygninger	50 år	Forventet scrapværdi	10 - 30%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5 år	Forventet scrapværdi	0%

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Tab og gevinst indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsudgifter.

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver måles til kostpris og består af deposita samt andelsbeviser i detailforretning. Såfremt der er indikationer for nedskrivningsbehov foretages en vurdering og evt. nedskrivning i overensstemmelse hermed.

Regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat og fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssige indre værdi indregnes til nul kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt 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 tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Regnskabspraksis

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen under "Skyldig selskabsskat" eller "Tilgodehavende selskabsskat".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

Gældsforpligtelser

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Konsolideringsprincip

Koncernregnskabet er udarbejdet på grundlag af regnskaberne for moderselskabet og dattervirksomheden med tilhørende datterselskaber med sammenlægning af regnskabsposter med ensartet indhold og med eliminering af interne transaktioner og mellemværende.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, samt hvorledes disse pengestrømme har påvirket årets likvider.

Pengestrømme fra driftsaktiviteten præsenteres indirekte og opgøres som selskabets resultat reguleret for ikke kontante driftsposter som af- og nedskrivninger, hensættelser samt ændring i driftskapitalen, renteindbetalinger og -udbetalinger, betalinger vedrørende ekstraordinære poster og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristet gæld samt udbyttebetaling til anpartshaverne.

Likvide midler består af posterne "Likvide beholdninger" og "Andre værdipapirer" under omsætningsaktiver. "Andre værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Resultatopgørelse 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Note	2016/17	2015/16
Andre eksterne omkostninger	9.071	8.493
Resultat før finansielle poster	-9.071	-8.493
1 Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8.430.928	9.097.977
Finansielle indtægter	0	5
Finansielle omkostninger	142.117	123.778
Resultat før skat	8.279.740	8.965.711
2 Skat af årets resultat	-18.521	-19.056
Årets resultat	8.298.261	8.984.767
Resultatdisponering:		
Udbytte for regnskabsåret	0	137.867
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	8.430.928	9.097.977
Overført til overført resultat	-132.667	-251.077
Disponeret	8.298.261	8.984.767

Balance 30. september 2017

Aktiver

Note	2017	2016
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	56.612.962	48.182.034
1 Finansielle anlægsaktiver	56.612.962	48.182.034
Anlægsaktiver	56.612.962	48.182.034
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	5.792.036	7.522.133
Tilgodehavender	5.792.036	7.522.133
Likvide beholdninger	96.930	18.589
Omsætningsaktiver	5.888.966	7.540.722
Aktiver i alt	62.501.928	55.722.756

Balance 30. september 2017

Passiver

Note	2017	2016
Selskabskapital	500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	40.500.611	32.069.683
Overført resultat	13.316.103	13.448.770
Foreslået udbytte	0	137.867
3 Egenkapital	54.316.714	46.156.320
Leverandører af varer og tjenesteydelser	12	2.758
Gæld til tilknyttede virksomheder	5.631.263	4.961.263
Skyldig selskabsskat	1.316.474	3.186.960
Anden gæld	1.237.465	1.415.455
Kortfristet gæld	8.185.214	9.566.436
Gæld i alt	8.185.214	9.566.436
Passiver i alt	62.501.928	55.722.756
4 Eventualforpligtelser		
5 Nærtstående parter og ejerforhold		

Noter til årsregnskabet

		Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	
1	Finansielle anlægsaktiver		
		<u>16.112.351</u>	
	Anskaffelsessum 1. oktober 2016	16.112.351	
	Årets tilgang	0	
	Årets afgang	0	
		<u>16.112.351</u>	
	Anskaffelsessum 30. september 2017	16.112.351	
		<u>32.069.683</u>	
	Værdireguleringer 1. oktober 2016	32.069.683	
	Årets resultat	8.430.928	
	Udloddet udbytte	0	
		<u>40.500.611</u>	
	Værdireguleringer 30. september 2017	40.500.611	
		<u>56.612.962</u>	
	Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	56.612.962	
		<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
2	Selskabsskat		
		<u>-18.521</u>	<u>-19.056</u>
	Aktuel skat af årets resultat	-18.521	-19.056
		<u>-18.521</u>	<u>-19.056</u>

Noter til årsregnskabet

3 Egenkapital	Selskabs-	Reserve for
	kapital	nettoopskrivning efter indre værdis metode
Egenkapital 1. oktober 2016	500.000	32.069.683
Årets resultat	0	8.430.928
Egenkapital 30. september 2017	500.000	40.500.611
	Overført resultat	Foreslået udbytte
Egenkapital 1. oktober 2016	13.448.770	137.867
Udbetalt udbytte	0	-137.867
Årets resultat	-132.667	0
Egenkapital 30. september 2017	13.316.103	0

4 Eventualforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution overfor dets bankforbindelse for ethvert mellemværende, tilknyttede virksomheder måtte have til bankforbindelsen.

Selskabet fungerer som administrationselskab for sambeskattede danske tilknyttede virksomheder. Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af kildeskatter og selskabsskatter.

5 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse	Grundlag
Ove Finn Christensen	Aktionær
Skodsborg Strandvej 154B, 2942 Skodsborg	
Thomas Christensen	Aktionær
Skodsborg Strandvej 49, 2942 Skodsborg	
Øvrige nærtstående parter	
Grace Invest A/S, Skodsborg	Dattervirksomhed

 Koncernresultatopgørelse 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Note		2016/17	2015/16
	Bruttofortjeneste	33.412.299	35.372.836
1	Personaleomkostninger	20.840.399	21.825.156
3+4	Afskrivninger	780.637	799.080
	Andre driftsomkostninger	54.000	0
	Resultat af primær drift	11.737.263	12.748.600
	Finansielle indtægter	10.582	36.887
	Finansielle omkostninger	1.132.145	1.094.430
	Resultat før skat	10.615.700	11.691.057
2	Skat af årets resultat	2.317.439	2.706.290
	Årets resultat	8.298.261	8.984.767
	Resultatdisponering:		
	Udbytte for regnskabsåret	0	137.867
	Overført til overført resultat	8.298.261	8.846.900
	Disponeret	8.298.261	8.984.767

Koncernbalance 30. september 2017

Aktiver

Note	2017	2016
Goodwill	0	0
3 Immaterielle anlægsaktiver	0	0
Grunde og bygninger	52.029.179	52.596.787
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	723.213	410.242
4 Materielle anlægsaktiver	52.752.392	53.007.029
Andre værdipapirer og kapitalandele	4.052.500	4.027.500
Deposita	2.757.875	3.179.617
5 Finansielle anlægsaktiver	6.810.375	7.207.117
Anlægsaktiver	59.562.767	60.214.146
Varebeholdninger	17.003.667	18.570.632
Tilgodehavender fra salg	1.212.937	973.403
Andre tilgodehavender	1.027.785	823.648
Periodeafgrænsningsposter	0	37.271
Tilgodehavender	2.240.722	1.834.322
Likvide beholdninger	12.452.707	6.809.411
Omsætningsaktiver	31.697.096	27.214.365
Aktiver i alt	91.259.863	87.428.511

Koncernbalance 30. september 2017

Passiver

Note	2017	2016
Selskabskapital	500.000	500.000
Overført resultat	53.816.714	45.518.453
Foreslået udbytte	0	137.867
6 Egenkapital	54.316.714	46.156.320
Hensættelse til udskudt skat	1.214.500	1.212.200
Hensatte forpligtelser	1.214.500	1.212.200
Langfristet gæld til realkreditinstitutter	17.860.849	18.882.907
Langfristet gæld	17.860.849	18.882.907
Kortfristet del af gæld til realkreditinstitutter	1.101.177	1.176.556
Kreditinstitutter i øvrigt	237	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	254.213	249.541
Leverandører af varer og tjenesteydelser	315.040	1.884.489
Skyldig selskabsskat	3.455.463	3.186.960
Anden gæld	12.741.670	14.679.538
Kortfristet gæld	17.867.800	21.177.084
Gæld i alt	35.728.649	40.059.991
Passiver i alt	91.259.863	87.428.511
7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
8 Eventualforpligtelser		

Koncernpengestrømsopgørelse

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
Årets resultat	8.298.261	8.984.767
Forskydning i varelager	1.566.965	324.996
Forskydning i tilgodehavender	-406.400	-509.854
Forskydning i kortfristet gæld i øvrigt	-3.502.645	1.310.920
Afskrivninger mv.	834.637	795.680
Skat af årets resultat	2.317.439	2.706.290
Pengestrømme fra ordinær drift	<u>9.108.257</u>	<u>13.612.799</u>
Betalt selskabsskat	-2.103.440	-2.461.221
Pengestrømme fra driftsaktivitet	<u>7.004.817</u>	<u>11.151.578</u>
Køb af materielle anlægsaktiver	-738.000	-2.364.736
Salg af materielle anlægsaktiver	158.000	12.000
Andre pengestrømme fra (brugt i) investeringsaktivitet	396.742	1.870
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	<u>-183.258</u>	<u>-2.350.866</u>
Betalt udbytte	-137.867	-134.933
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter	237	-3.814.956
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter	-1.040.633	-1.035.498
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	<u>-1.178.263</u>	<u>-4.985.387</u>
Årets forskydning i likvider	5.643.296	3.815.325
Likvider 1. oktober 2016	<u>6.809.411</u>	<u>2.994.086</u>
Likvider 30. september 2017	<u>12.452.707</u>	<u>6.809.411</u>

Noter til koncernregnskabet

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
1	Personaleomkostninger	
	20.104.449	21.086.498
	Lønninger og gager	
	468.691	467.403
	Pensioner	
	267.259	271.255
	Andre omkostninger til social sikring	
	<u>20.840.399</u>	<u>21.825.156</u>
	Gennemsnitligt antal medarbejdere	62
	<u>65</u>	<u>62</u>
2	Selskabsskat	
	2.154.569	2.404.790
	Aktuel skat af årets resultat	
	-31.800	301.500
	Ændring i hensættelse til udskudt skat	
	194.670	0
	Skat vedrørende tidligere år	
	<u>2.317.439</u>	<u>2.706.290</u>
3	Immaterielle anlægsaktiver	
		<u>Goodwill</u>
		1.842.500
		0
		0
		<u>1.842.500</u>
		1.842.500
		0
		0
		<u>1.842.500</u>
		0
		<u>0</u>

Noter til koncernregnskabet

4 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	<u> </u>	<u> </u>
Anskaffelsessum 1. oktober 2016	60.462.724	4.495.623
Årets tilgang	0	738.000
Årets afgang	0	347.000
	<u>60.462.724</u>	<u>4.886.623</u>
Anskaffelsessum 30. september 2017	60.462.724	4.886.623
	<u>60.462.724</u>	<u>4.886.623</u>
Afskrivninger 1. oktober 2016	7.865.937	4.085.381
Årets afskrivninger	567.608	213.029
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0	135.000
	<u>8.433.545</u>	<u>4.163.410</u>
Afskrivninger 30. september 2017	8.433.545	4.163.410
	<u>8.433.545</u>	<u>4.163.410</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	52.029.179	723.213
	<u>52.029.179</u>	<u>723.213</u>
Ejendomsvurderinger 1. oktober 2016	108.730.000	
	<u>108.730.000</u>	

5 Finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipapirer og kapitalandele	Deposita
	<u> </u>	<u> </u>
Anskaffelsessum 1. oktober 2016	4.027.500	3.179.617
Årets tilgang	25.000	0
Årets afgang	0	421.742
	<u>4.052.500</u>	<u>2.757.875</u>
Anskaffelsessum 30. september 2017	4.052.500	2.757.875
	<u>4.052.500</u>	<u>2.757.875</u>

Noter til koncernregnskabet

6 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Egenkapital 1. oktober 2016	500.000	45.518.453	137.867
Betalt udbytte	0	0	-137.867
Årets resultat	0	8.298.261	0
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Egenkapital 30. september 2017	500.000	53.816.714	0
	<hr/>	<hr/>	<hr/>

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev på t.kr. 1.000 med pant i andre anlæg, driftsmateriel og inventar til bogført værdi t.kr. 723.

Til sikkerhed for koncernens bankengagement er deponeret ejerpantebrev i koncernens ejendomme for i alt t.kr. 11.600. Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter er der taget pant i koncernens ejendomme.

Koncernen har endvidere fået stillet garantier overfor 3. mand for i alt t.kr. 6.250.

8 Eventualforpligtelser

Koncernen har indgået huslejeforpligtelser på t.kr. 3.219, som vedrører eksterne parter. Herudover er der indgået koncerninterne huslejeaftaler for t.kr. 3.481.