

Grace Invest Holding A/S

Hjemstedsadresse: Skodsborg Strandvej 49, 2942 Skodsborg

CVR-nummer 20 42 96 31

Årsrapport 2018/19

Regnskabsperiode: 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 29. november 2019

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	13
Balance	14
Noter til årsregnskabet	16
Egenkapitalopgørelse moderselskab	18
Koncernregnskab	
Koncernresultatopgørelse	19
Koncernbalance	20
Koncernpengestrømsopgørelse	22
Noter til koncernregnskabet	23
Egenkapitalopgørelse koncern	27

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.	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
Bruttofortjeneste	39.078	33.852	33.412	35.373	29.081
Resultat af primær drift	15.615	10.681	11.737	12.749	7.959
Finansielle poster, netto	-2.351	-988	-1.122	-1.058	-1.321
Resultat før skat	13.263	9.693	10.616	11.691	6.638
Årets resultat	9.969	7.544	8.298	8.985	4.719
Anlægsaktiver	58.700	59.653	59.563	60.214	58.659
Omsætningsaktiver	33.517	38.784	31.697	27.214	23.214
Aktiver i alt	92.218	98.437	91.260	87.429	81.873
Selskabskapital	500	500	500	500	500
Egenkapital	71.177	61.913	54.317	46.156	37.306
Hensættelser	2.022	1.468	1.215	1.212	739
Langfristet gæld	0	16.723	17.861	18.883	19.985
Kortfristet gæld	19.018	18.333	17.868	21.177	23.843
Passiver i alt	92.218	98.437	91.260	87.429	81.873
Pengestrømme fra:					
Investeringer i immaterielle anlægsaktiver	0	0	0	0	0
Investeringer i materielle anlægsaktiver	0	-471	-580	-2.353	-581
Investeringer i finansielle anlægsaktiver	-218	209	397	2	-281
Antal medarbejdere	62	62	65	62	57
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	16,9	10,9	12,9	14,6	9,7
Likviditetsgrad	176,2	211,6	177,4	128,5	97,4
Soliditetsgrad	77,2	62,9	59,5	52,8	45,6
Forrentning af egenkapitalen	15,0	13,0	16,5	21,5	13,5
Antal medarbejdere	62	62	65	62	57

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 2018/19.

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 2019 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2018/19 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 2018 - 30. september 2019 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 2019 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019.

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

Årsrapporten og koncernregnskabet indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skodsborg, den 29. november 2019.

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 2018 - 30. september 2019, 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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 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 regnskabsbrugere 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 revisionshandlingerne 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 29. november 2019

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 2018/19 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder, mellemstor virksomhed.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste 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 realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

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 administrationselskab. 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, andelsbeviser i detailforretning samt tilgodehavende langfristet selskabsskat. 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.

Nettopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

Kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes udbytter fra de enkelte associerede virksomheder. Udbytte fra associerede virksomheder indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes i balancen til kostpris. I tilfælde, hvor genindvindingsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien 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.

Regnskabspraxis

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.

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 gælds metode 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 låneoptagelsestidspunktet 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.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat opføres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponeringen og egenkapital indregnes som særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Regnskabspraksis

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 2018 - 30. september 2019

Note	2018/19	2017/18
Andre eksterne omkostninger	9.550	9.298
Resultat før finansielle poster	-9.550	-9.298
1 Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9.565.289	7.033.408
2 Finansielle indtægter	74.863	14.701
Finansielle omkostninger	68.779	73.828
Resultat før skat	9.561.823	6.964.983
3 Skat af årets resultat	-930	-15.118
Årets resultat	9.562.753	6.980.101
Resultatdisponering:		
Udbytte for regnskabsåret	144.000	141.067
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	9.565.289	7.033.408
Overført til overført resultat	-146.536	-194.374
Disponeret	9.562.753	6.980.101

Balance 30. september 2019

Aktiver

Note	2019	2018
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	73.211.659	63.646.370
Andre (langfristede) tilgodehavender	492.930	526.118
1 Finansielle anlægsaktiver	73.704.589	64.172.488
Anlægsaktiver	73.704.589	64.172.488
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	6.465.897
Tilgodehavende selskabsskat	1.142.559	258.638
Tilgodehavender	1.142.559	6.724.535
Likvide beholdninger	256.383	48.538
Omsætningsaktiver	1.398.942	6.773.073
Aktiver i alt	75.103.531	70.945.561

Balance 30. september 2019

Passiver

Note	2019	2018
Selskabskapital	500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	57.099.308	47.534.019
Overført resultat	12.975.193	13.121.729
Foreslået udbytte	144.000	141.067
7 Egenkapital	70.718.501	61.296.815
Gæld til tilknyttede virksomheder	2.900.765	8.337.247
Anden gæld	1.484.265	1.311.499
Kortfristet gæld	4.385.030	9.648.746
Gæld i alt	4.385.030	9.648.746
Passiver i alt	75.103.531	70.945.561
5 Eventualforpligtelser		
6 Nærtstående parter og ejerforhold		

Noter til årsregnskabet

1 Finansielle anlægsaktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Anskaffelsessum 1. oktober 2018	16.112.351
Årets tilgang	0
Årets afgang	0
Anskaffelsessum 30. september 2019	<u>16.112.351</u>
Værdireguleringer 1. oktober 2018	47.534.019
Årets resultat	9.565.289
Udloddet udbytte	0
Værdireguleringer 30. september 2019	<u>57.099.308</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019	<u>73.211.659</u>

2018/19

2017/18

2 Finansielle indtægter

Finansielle indtægter af kapitalandele i tilkn. virksomheder	<u>74.863</u>	<u>14.701</u>
	<u>74.863</u>	<u>14.701</u>

3 Selskabsskat

Aktuel skat af årets resultat	<u>-930</u>	<u>-15.118</u>
	<u>-930</u>	<u>-15.118</u>

Noter til årsregnskabet

5 Eventualforpligtelser

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

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

6 Nærtstående parter og ejerforhold

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

Egenkapitalopgørelse moderselskab

7 Egenkapitalopgørelse moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	Total
Egenkapital 1. oktober 2018	500.000	47.534.019	13.121.729	141.067	61.296.815
Udbetalt udbytte	0	0	0	-141.067	-141.067
Årets resultat	0	9.565.289	-146.536	144.000	9.562.753
Egenkapital 30. september 2019	500.000	57.099.308	12.975.193	144.000	70.718.501

Koncernresultatopgørelse 1. oktober 2018 - 30. september 2019

Note		2018/19	2017/18
	Bruttofortjeneste	39.078.485	33.851.602
1	Personaleomkostninger	22.813.950	22.423.047
3	Afskrivninger	649.779	805.617
	Andre driftsindtægter	0	58.250
	Resultat af primær drift	15.614.756	10.681.188
	Finansielle indtægter	5.488	3.354
	Finansielle omkostninger	2.356.776	991.137
	Resultat før skat	13.263.468	9.693.405
2	Skat af årets resultat	3.294.233	2.149.197
	Årets resultat	9.969.235	7.544.208
	Resultatdisponering:		
	Udbytte for regnskabsåret	144.000	141.067
	Minoritetsinteresser	406.483	564.107
	Overført til overført resultat	9.418.752	6.839.034
	Disponeret	9.969.235	7.544.208

Koncernbalance 30. september 2019

Aktiver

Note	2019	2018
Grunde og bygninger	51.364.783	51.841.572
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	466.663	634.453
3 Materielle anlægsaktiver	51.831.446	52.476.025
Kapitalandele i associerede virksomheder	50.000	50.000
Andre værdipapirer og kapitalandele	4.052.500	4.052.500
Deposita	2.766.525	2.548.604
Andre (langfristede) tilgodehavender	0	526.118
4 Finansielle anlægsaktiver	6.869.025	7.177.222
Anlægsaktiver	58.700.471	59.653.247
Varebeholdninger	19.055.374	17.118.998
Tilgodehavender fra salg	1.000.632	1.388.757
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.325.000	0
Andre tilgodehavender	898.278	969.327
Periodeafgrænsningsposter	0	3.035
Tilgodehavende selskabsskat	1.142.559	0
Tilgodehavender	4.366.469	2.361.119
Likvide beholdninger	10.095.443	19.304.026
Omsætningsaktiver	33.517.286	38.784.143
Aktiver i alt	92.217.757	98.437.390

Koncernbalance 30. september 2019

Passiver

Note	2019	2018
Selskabskapital	500.000	500.000
Overført resultat	70.074.500	60.655.748
Minoritetsinteresser	458.983	616.607
Foreslået udbytte	144.000	141.067
8 Egenkapital	71.177.483	61.913.422
Hensættelse til udskudt skat	2.022.000	1.468.400
Hensatte forpligtelser	2.022.000	1.468.400
Langfristet gæld til realkreditinstitutter	0	16.722.919
Langfristet gæld	0	16.722.919
Kortfristet del af gæld til realkreditinstitutter	0	1.122.389
Modtagne forudbetalinger fra kunder	175.868	255.315
Leverandører af varer og tjenesteydelser	504.162	1.232.340
Skyldig selskabsskat	2.248.633	1.637.084
Anden gæld	16.089.611	14.085.521
Kortfristet gæld	19.018.274	18.332.649
Gæld i alt	19.018.274	35.055.568
Passiver i alt	92.217.757	98.437.390
5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
6 Eventualforpligtelser		

Koncernpengestrømsopgørelse 30. september 2019

	2018/19	2017/18
Årets resultat	9.969.235	7.544.208
Forskydning i varelager	-1.936.376	-115.331
Forskydning i tilgodehavender	462.209	-120.397
Forskydning i kortfristet gæld i øvrigt	1.196.465	2.262.253
Afskrivninger mv.	649.779	747.367
Skat af årets resultat	3.294.233	2.149.197
Pengestrømme fra ordinær drift	13.635.545	12.467.297
Betalt selskabsskat	-3.003.000	-4.238.468
Pengestrømme fra driftsaktivitet	10.632.545	8.228.829
Køb af materielle anlægsaktiver	-100.000	-573.388
Salg af materielle anlægsaktiver	100.000	102.388
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.	0	-50.000
Salg af finansielle anlægsaktiver mv.	0	52.500
Andre pengestrømme fra (brugt i) investeringsaktivitet	-217.921	209.271
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-217.921	-259.229
Betalt udbytte	-141.067	0
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter	0	-237
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter	-19.482.140	-1.118.044
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-19.623.207	-1.118.281
Årets forskydning i likvider	-9.208.583	6.851.319
Likvider 1. oktober 2018	19.304.026	12.452.707
Likvider 30. september 2019	10.095.443	19.304.026

Noter til koncernregnskabet

	2018/19	2017/18
1 Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	21.808.443	21.511.931
Pensioner	724.939	687.679
Andre omkostninger til social sikring	280.568	223.437
Personaleomkostninger i alt	22.813.950	22.423.047
Gennemsnitligt antal medarbejdere	62	62
2 Selskabsskat		
Aktuel skat af årets resultat	2.740.633	1.880.604
Ændring i hensættelse til udskudt skat	553.600	253.900
Skat vedrørende tidligere år	0	14.693
	3.294.233	2.149.197
3 Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Anskaffelsessum 1. oktober 2018	60.862.724	4.951.031
Årets tilgang	0	100.000
Årets afgang	0	158.000
Anskaffelsessum 30. september 2019	60.862.724	4.893.031
Afskrivninger 1. oktober 2018	9.021.152	4.316.578
Årets afskrivninger	476.789	172.990
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0	63.200
Afskrivninger 30. september 2019	9.497.941	4.426.368
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019	51.364.783	466.663
Ejendomsvurderinger 1. oktober	118.730.000	

Noter til koncernregnskabet

4 Finansielle anlægsaktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder		
	<hr/>		
Anskaffelsessum 1. oktober 2018			50.000
Årets tilgang			0
Årets afgang			0
			<hr/>
Anskaffelsessum 30. september 2019			50.000
			<hr/>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019			50.000
			<hr/>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	Deposita	Andre (langfristede) tilgodehavender
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Anskaffelsessum 1. oktober 2018	4.052.500	2.548.604	526.118
Årets tilgang	0	217.921	0
Årets afgang	0	0	526.118
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Anskaffelsessum 30. september 2019	4.052.500	2.766.525	0
	<hr/>	<hr/>	<hr/>

Noter til koncernregnskabet

5 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. 634.

Til sikkerhed for koncernens bankengagement er deponeret ejerpantebrev i koncernens ejendomme for i alt mio. kr. 11,6. Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter er der taget pant i koncernens ejendomme.

Koncernen har endvidere fået stillet garantier overfor tredje mand for i alt mio. kr. 6,25.

6 Eventualforpligtelser

Koncernen har indgået huslejeforpligtelser på mio. kr. 3,2, som vedrører eksterne parter. Herudover er der indgået koncerninterne huslejeaftaler for mio. kr. 3,5.

Egenkapitalopgørelse koncern

8 Egenkapitalopgørelse koncern

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Minoritets- interesser	Foreslået udbytte	Total
Egenkapital 1. oktober 2018	500.000	60.655.748	616.607	141.067	61.913.422
Udbetalt udbytte	0	0	-564.107	-141.067	-705.174
Årets resultat	0	9.418.752	406.483	144.000	9.969.235
Egenkapital 30. september 2019	500.000	70.074.500	458.983	144.000	71.177.483

Dette dokument er underskrevet af nedenstående parter, der med deres underskrift har bekræftet dokumentets indhold samt alle datoer i dokumentet.

This document is signed by the following parties with their signatures confirming the documents content and all dates in the document.

Thomas Christensen

Som Direktør NEM ID
PID: 9208-2002-2-629568031005
Tidspunkt for underskrift: 03-12-2019 kl.: 09:20:11
Underskrevet med NemID

Thomas Christensen

Som Bestyrelsesmedlem NEM ID
PID: 9208-2002-2-629568031005
Tidspunkt for underskrift: 03-12-2019 kl.: 09:27:52
Underskrevet med NemID

Grethe Engelbrecht Christensen

Som Bestyrelsesmedlem NEM ID
PID: 9208-2002-2-793965740441
Tidspunkt for underskrift: 05-12-2019 kl.: 10:33:59
Underskrevet med NemID

Ove Finn Christensen

Som Bestyrelsesmedlem NEM ID
PID: 9208-2002-2-465932666785
Tidspunkt for underskrift: 05-12-2019 kl.: 11:49:12
Underskrevet med NemID

Jesper Fenger Smidt

Som Revisor NEM ID
PID: 9208-2002-2-420995703276
Tidspunkt for underskrift: 05-12-2019 kl.: 12:04:22
Underskrevet med NemID

Thomas Christensen

Som Dirigent NEM ID
PID: 9208-2002-2-629568031005
Tidspunkt for underskrift: 05-12-2019 kl.: 12:49:05
Underskrevet med NemID

This document is signed with esignatur. Embedded in the document is the original agreement document and a signed data object for each signatory. The signed data object contains a mathematical hash value calculated from the original agreement document, which secures that the signatures is related to precisely this document only. Prove for the originality and validity of signatures can always be lifted as legal evidence.

The document is locked for changes and all cryptographic signature certificates are embedded in this PDF. The signatures therefore comply with all public recommendations and laws for digital signatures. With esignatur's solution, it is ensured that all European laws are respected in relation to sensitive information and valid digital signatures. If you would like more information about digital documents signed with esignatur, please visit our website at www.esignatur.dk.

This document has esignatur Agreement-ID: 03210860TKzU31259169