

Grace Invest Holding A/S

Hjemstedsadresse: Skodsborg Strandvej 49, 2942 Skodsborg

CVR-nummer 20 42 96 31

Årsrapport 2017/18

Regnskabsperiode: 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 8. december 2018

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.	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
Bruttofortjeneste	33.852	33.412	35.373	29.081	31.036
Resultat af primær drift	10.681	11.737	12.749	7.959	11.674
Finansielle poster, netto	-988	-1.122	-1.058	-1.321	-2.120
Resultat før skat	9.693	10.616	11.691	6.638	9.554
Årets resultat	7.544	8.298	8.985	4.719	7.041
Anlægsaktiver	59.653	59.563	60.214	58.659	58.730
Omsætningsaktiver	38.784	31.697	27.214	23.214	24.891
Aktiver i alt	98.437	91.260	87.429	81.873	83.621
Selskabskapital	500	500	500	500	500
Egenkapital	61.913	54.317	46.156	37.306	32.720
Hensættelser	1.468	1.215	1.212	739	358
Langfristet gæld	16.723	17.861	18.883	19.985	21.137
Kortfristet gæld	18.333	17.868	21.177	23.843	29.406
Passiver i alt	98.437	91.260	87.429	81.873	83.621
Pengestrømme fra:					
Investeringer i immaterielle anlægsaktiver	0	0	0	0	0
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-471	-580	-2.353	-581	-361
Investeringer i finansielle anlægsaktiver	209	397	2	-281	-48
Antal medarbejdere	62	65	62	57	60
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	10,9	12,9	14,6	9,7	14,0
Likviditetsgrad	211,6	177,4	128,5	97,4	84,6
Soliditetsgrad	62,9	59,5	52,8	45,6	39,1
Forrentning af egenkapitalen	13,0	16,5	21,5	13,5	24,1
Antal medarbejdere	62	65	62	57	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 2017/18.

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 2018 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2017/18 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 2017 - 30. september 2018 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 2018 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018.

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

Årsrapporten og koncernregnskabet indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skodsborg, den 8. december 2018.

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 2017 - 30. september 2018, 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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit 'Revisors ansvar for revisionen af 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 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 8. december 2018

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 2017/18 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. 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, 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 og associerede virksomheder

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

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets anvendte 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 og associerede 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 og associerede 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.

Regnskabspraxis

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 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.

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 2017 - 30. september 2018

Note		2017/18	2016/17
	Andre eksterne omkostninger	9.298	9.071
	Resultat før finansielle poster	-9.298	-9.071
1	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7.033.408	8.430.928
2	Finansielle indtægter	14.701	0
	Finansielle omkostninger	73.828	142.117
	Resultat før skat	6.964.983	8.279.740
3	Skat af årets resultat	-15.118	-18.521
	Årets resultat	6.980.101	8.298.261
	Resultatdisponering:		
	Udbytte for regnskabsåret	141.067	0
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	7.033.408	8.430.928
	Overført til overført resultat	-194.374	-132.667
	Disponeret	6.980.101	8.298.261

Balance 30. september 2018

Aktiver

Note	2018	2017
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	63.646.370	56.612.962
Andre (langfristede) tilgodehavender	526.118	411.521
1 Finansielle anlægsaktiver	64.172.488	57.024.483
Anlægsaktiver	64.172.488	57.024.483
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	6.465.897	5.792.036
Tilgodehavende selskabsskat	258.638	0
Tilgodehavender	6.724.535	5.792.036
Likvide beholdninger	48.538	96.930
Omsætningsaktiver	6.773.073	5.888.966
Aktiver i alt	70.945.561	62.913.449

Balance 30. september 2018

Passiver

Note	2018	2017
Selskabskapital	500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	47.534.019	40.500.611
Overført resultat	13.121.729	13.316.103
Foreslået udbytte	141.067	0
7 Egenkapital	61.296.815	54.316.714
Gæld til tilknyttede virksomheder	8.337.247	5.631.263
Skyldig selskabsskat	0	1.727.995
Anden gæld	1.311.499	1.237.477
Kortfristet gæld	9.648.746	8.596.735
Gæld i alt	9.648.746	8.596.735
Passiver i alt	70.945.561	62.913.449
5 Eventualforpligtelser		
6 Nærtstående parter og ejerforhold		

Noter til årsregnskabet

1 Finansielle anlægsaktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Anskaffelsessum 1. oktober 2017	16.112.351
Årets tilgang	0
Årets afgang	0
Anskaffelsessum 30. september 2018	<u>16.112.351</u>
Værdireguleringer 1. oktober 2017	40.500.611
Årets resultat	7.033.408
Udloddet udbytte	0
Værdireguleringer 30. september 2018	<u>47.534.019</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018	<u>63.646.370</u>

2 Finansielle indtægter

	2017/18	2016/17
Finansielle indtægter af kapitalandele i tilkn. virksomheder	14.701	0
	<u>14.701</u>	<u>0</u>

3 Selskabsskat

Aktuel skat af årets resultat	-15.118	-18.521
	<u>-15.118</u>	<u>-18.521</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 2017	500.000	40.500.611	13.316.103	0	54.316.714
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0
Årets resultat	0	7.033.408	-194.374	141.067	6.980.101
Egenkapital 30. september 2018	500.000	47.534.019	13.121.729	141.067	61.296.815

Koncernresultatopgørelse 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Note		2017/18	2016/17
	Bruttofortjeneste	33.851.602	33.412.299
1	Personaleomkostninger	22.423.047	20.840.399
3+4	Afskrivninger	805.617	780.637
	Andre driftsindtægter	58.250	0
	Andre driftsomkostninger	0	54.000
	Resultat af primær drift	10.681.188	11.737.263
	Finansielle indtægter	3.354	10.582
	Finansielle omkostninger	991.137	1.132.145
	Resultat før skat	9.693.405	10.615.700
2	Skat af årets resultat	2.149.197	2.317.439
	Årets resultat	7.544.208	8.298.261
	Resultatdisponering:		
	Udbytte for regnskabsåret	141.067	0
	Minoritetsinteresser	564.107	0
	Overført til overført resultat	6.839.034	8.298.261
	Disponeret	7.544.208	8.298.261

Koncernbalance 30. september 2018

Aktiver

Note	2018	2017
Goodwill	0	0
3 Immaterielle anlægsaktiver	0	0
Grunde og bygninger	51.841.572	52.029.179
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	634.453	723.213
4 Materielle anlægsaktiver	52.476.025	52.752.392
Kapitalandele i associerede virksomheder	50.000	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	4.052.500	4.052.500
Deposita	2.548.604	2.757.875
Andre (langfristede) tilgodehavender	526.118	0
5 Finansielle anlægsaktiver	7.177.222	6.810.375
Anlægsaktiver	59.653.247	59.562.767
Varebeholdninger	17.118.998	17.003.667
Tilgodehavender fra salg	1.388.757	1.212.937
Andre tilgodehavender	969.327	1.027.785
Periodeafgrænsningsposter	3.035	0
Tilgodehavender	2.361.119	2.240.722
Likvide beholdninger	19.304.026	12.452.707
Omsætningsaktiver	38.784.143	31.697.096
Aktiver i alt	98.437.390	91.259.863

Koncernbalance 30. september 2018

Passiver

Note	2018	2017
Selskabskapital	500.000	500.000
Overført resultat	60.655.748	53.816.714
Minoritetsinteresser	616.607	0
Foreslået udbytte	141.067	0
8 Egenkapital	61.913.422	54.316.714
Hensættelse til udskudt skat	1.468.400	1.214.500
Hensatte forpligtelser	1.468.400	1.214.500
Langfristet gæld til realkreditinstitutter	16.722.919	17.860.849
Langfristet gæld	16.722.919	17.860.849
Kortfristet del af gæld til realkreditinstitutter	1.122.389	1.101.177
Kreditinstitutter i øvrigt	0	237
Modtagne forudbetalinger fra kunder	255.315	254.213
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.232.340	315.040
Skyldig selskabsskat	1.637.084	3.455.463
Anden gæld	14.085.521	12.741.670
Kortfristet gæld	18.332.649	17.867.800
Gæld i alt	35.055.568	35.728.649
Passiver i alt	98.437.390	91.259.863
6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
7 Eventualforpligtelser		

Koncernpengestrømsopgørelse 30. september 2018

	2017/18	2016/17
Årets resultat	7.544.208	8.298.261
Forskydning i varelager	-115.331	1.566.965
Forskydning i tilgodehavender	-120.397	-406.400
Forskydning i kortfristet gæld i øvrigt	2.262.253	-3.502.645
Afskrivninger mv.	747.367	834.637
Skat af årets resultat	2.149.197	2.317.439
Pengestrømme fra ordinær drift	12.467.297	9.108.257
Betalt selskabsskat	-4.238.468	-2.103.440
Pengestrømme fra driftsaktivitet	8.228.829	7.004.817
Køb af materielle anlægsaktiver	-573.388	-738.000
Salg af materielle anlægsaktiver	102.388	158.000
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.	-50.000	0
Salg af finansielle anlægsaktiver mv.	52.500	0
Andre pengestrømme fra (brugt i) investeringsaktivitet	209.271	396.742
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-259.229	-183.258
Betalt udbytte	0	-137.867
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter	-237	237
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter	-1.118.044	-1.040.633
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-1.118.281	-1.178.263
Årets forskydning i likvider	6.851.319	5.643.296
Likvider 1. oktober 2017	12.452.707	6.809.411
Likvider 30. september 2018	19.304.026	12.452.707

Noter til koncernregnskabet

	2017/18	2016/17
1 Personalemkostninger		
Lønninger og gager	21.511.931	20.104.449
Pensioner	687.679	468.691
Andre omkostninger til social sikring	223.437	267.259
Personalemkostninger i alt	22.423.047	20.840.399
Gennemsnitligt antal medarbejdere	62	65
2 Selskabsskat		
Aktuel skat af årets resultat	1.880.604	2.154.569
Ændring i hensættelse til udskudt skat	253.900	-31.800
Skat vedrørende tidligere år	14.693	194.670
	2.149.197	2.317.439
3 Immaterielle anlægsaktiver		
		Goodwill
Anskaffelsessum 1. oktober 2017		1.842.500
Årets tilgang		0
Årets afgang		0
Anskaffelsessum 30. september 2018		1.842.500
Afskrivninger 1. oktober 2017		1.842.500
Årets afskrivninger		0
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang		0
Afskrivninger 30. september 2018		1.842.500
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018		0

Noter til koncernregnskabet

4 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Anskaffelsessum 1. oktober 2017	60.462.724	4.886.623
Årets tilgang	400.000	173.388
Årets afgang	0	108.980
Anskaffelsessum 30. september 2018	<u>60.862.724</u>	<u>4.951.031</u>
Afskrivninger 1. oktober 2017	8.433.545	4.163.410
Årets afskrivninger	587.607	218.010
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0	64.842
Afskrivninger 30. september 2018	<u>9.021.152</u>	<u>4.316.578</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018	<u>51.841.572</u>	<u>634.453</u>
Ejendomsvurderinger 1. oktober 2017	<u>118.730.000</u>	

5 Finansielle anlægsaktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder
Anskaffelsessum 1. oktober 2017	0
Årets tilgang	50.000
Årets afgang	0
Anskaffelsessum 30. september 2018	<u>50.000</u>
Værdireguleringer 1. oktober 2017	0
Årets resultat	0
Udloddet udbytte	0
Værdireguleringer 30. september 2018	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018	<u>50.000</u>

Noter til koncernregnskabet

5 Finansielle anlægsaktiver, fortsat

	Andre værdipapirer og kapitalandele	Deposita	Andre (langfristede) tilgodehavender
Anskaffelsessum 1. oktober 2017	4.052.500	2.757.875	0
Årets tilgang	0	0	526.118
Årets afgang	0	209.271	0
Anskaffelsessum 30. september 2018	4.052.500	2.548.604	526.118

Noter til koncernregnskabet

6 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.

7 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 2017	500.000	53.816.714	0	0	54.316.714
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0
Årets resultat	0	6.839.034	616.607	141.067	7.596.708
Egenkapital 30. september 2018	500.000	60.655.748	616.607	141.067	61.913.422

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 Bestyrelsesmedlem NEM ID
PID: 9208-2002-2-629568031005
Tidspunkt for underskrift: 26-12-2018 kl.: 11:29:00
Underskrevet med NemID

Thomas Christensen

Som Direktør NEM ID
PID: 9208-2002-2-629568031005
Tidspunkt for underskrift: 26-12-2018 kl.: 11:29:00
Underskrevet med NemID

Ove Finn Christensen

Som Bestyrelsesmedlem NEM ID
PID: 9208-2002-2-465932666785
Tidspunkt for underskrift: 26-12-2018 kl.: 11:28:11
Underskrevet med NemID

Grethe Engelbrecht Christensen

Som Bestyrelsesmedlem NEM ID
PID: 9208-2002-2-793965740441
Tidspunkt for underskrift: 25-12-2018 kl.: 17:41:05
Underskrevet med NemID

Jesper Smidt

Som Revisor NEM ID
RID: 1287500629677
Tidspunkt for underskrift: 27-12-2018 kl.: 09:19:09
Underskrevet med NemID

Thomas Christensen

Som Dirigent NEM ID
PID: 9208-2002-2-629568031005
Tidspunkt for underskrift: 27-12-2018 kl.: 10:11:04
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: a0063410Tp.YH16712929