

---

# ***Mads Ginnerup Holding ApS***

Ulvevej 26, 7800 Skive

## **Årsrapport for 2018/19** (regnskabsår 1/7 - 30/6)

---

CVR-nr. 25 58 93 19

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 6 /11 2019

Mads Ginnerup  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

## **Koncern- og årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 8

Balance 30. juni 9

Egenkapitalopgørelse 11

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 12

Noter til årsregnskabet 13

## **Ledelsespåtegning**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 for Mads Ginnerup Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2018/19.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skive, den 6. november 2019

### **Direktion**

Mads Ginnerup

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Mads Ginnerup Holding ApS

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Mads Ginnerup Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

## 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 regnskabet". 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.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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 regnskabet 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 regnskabet 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 med-

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Skive, den 6. november 2019

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Bjørn Jakobsen

statsautoriseret revisor

mne24813

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Mads Ginnerup Holding ApS  
Ulvevej 26  
7800 Skive

CVR-nr.: 25 58 93 19  
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni  
Hjemstedskommune: Skive

### Direktion

Mads Ginnerup

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Resenvej 81  
Postboks 19  
7800 Skive

### Pengeinstitut

Nykredit Bank A/S  
Kalvebod Brygge 47  
1780 København V

# Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Resultat af ordinær primær drift	8.379	8.318	4.086	8.209	2.024
Resultat før finansielle poster	8.354	8.373	4.086	8.209	2.024
Resultat af finansielle poster	1.082	-82	3.278	-341	-30
Årets resultat	7.299	6.457	6.135	6.119	1.555
<b>Balance</b>					
Balancesum	56.452	49.014	50.698	37.780	21.961
Egenkapital	29.963	23.969	18.216	9.050	3.030
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	8.136	4.744	4.850	8.358	3.740
- investeringsaktivitet	-4.451	-1.509	984	-4.191	-1.824
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-2.434	-1.087	-3.953	-4.231	-1.824
- finansieringsaktivitet	-1.306	-103	-101	-100	-98
Årets forskydning i likvider	2.379	3.132	5.733	4.067	1.818
Antal medarbejdere	80	85	94	79	41
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	14,8%	17,1%	8,1%	21,7%	9,2%
Soliditetsgrad	53,1%	48,9%	35,9%	24,0%	13,8%
Forrentning af egenkapital	27,1%	30,6%	45,0%	101,3%	67,5%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.



# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Mads Ginnerup Holding ApS' hovedaktivitet er besiddelse af og investering i kapitalandele i andre selskaber samt andet efter direktionens skøn hermed beslægtet virksomhed.

Koncernens hovedaktivitet er at drive byggevirksomhed, finansiering, handel, udlejning samt stående forretninger i forbindelse hermed.

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2018/19 udviser et overskud på DKK 7.299.380, og koncernens balance pr. 30. juni 2019 udviser en egenkapital på DKK 29.962.635.

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

I det kommende regnskabsår forventes et positivt tilfredsstillende resultat.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>43.573.515</b>	<b>44.967.674</b>	<b>-2.750</b>	<b>-1.875</b>
Personaleomkostninger	1	-33.095.827	-34.665.222	0	0
<b>Resultat før afskrivninger</b>		<b>10.477.688</b>	<b>10.302.452</b>	<b>-2.750</b>	<b>-1.875</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-2.098.233	-1.929.051	0	0
Andre driftsomkostninger		-25.582	0	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>8.353.873</b>	<b>8.373.401</b>	<b>-2.750</b>	<b>-1.875</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	0	0	5.040.323	4.490.319
Finansielle indtægter	4	1.450.082	971.835	130.591	106.112
Finansielle omkostninger	5	-368.361	-1.053.476	-29.418	-62.218
<b>Resultat før skat</b>		<b>9.435.594</b>	<b>8.291.760</b>	<b>5.138.746</b>	<b>4.532.338</b>
Skat af årets resultat	6	-2.136.214	-1.835.000	496	0
<b>Årets resultat</b>		<b>7.299.380</b>	<b>6.456.760</b>	<b>5.139.242</b>	<b>4.532.338</b>

# Balance 30. juni

## Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.722.749	6.412.502	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	7	<b>6.722.749</b>	<b>6.412.502</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	15.683.116	13.442.793
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	739.535	722.868	722.868	722.868
Andre værdipapirer og kapitalandele	10	2.294.203	294.203	2.294.203	294.203
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>3.033.738</b>	<b>1.017.071</b>	<b>18.700.187</b>	<b>14.459.864</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>9.756.487</b>	<b>7.429.573</b>	<b>18.700.187</b>	<b>14.459.864</b>
<b>Varebeholdninger</b>		<b>131.000</b>	<b>127.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		12.816.498	12.461.564	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning		2.795.465	2.377.662	0	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		983.333	0	0	0
Andre tilgodehavender		8.764.218	8.552.792	7.240.830	4.347.635
Selskabsskat		1.641	65.317	1.644	1.631
<b>Tilgodehavender</b>		<b>25.361.155</b>	<b>23.457.335</b>	<b>7.242.474</b>	<b>4.349.266</b>
<b>Værdipapirer</b>		<b>12.861.351</b>	<b>11.253.547</b>	<b>47.001</b>	<b>40.562</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>8.342.348</b>	<b>6.746.929</b>	<b>24.460</b>	<b>8.288</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>46.695.854</b>	<b>41.584.811</b>	<b>7.313.935</b>	<b>4.398.116</b>
<b>Aktiver</b>		<b>56.452.341</b>	<b>49.014.384</b>	<b>26.014.122</b>	<b>18.857.980</b>

# Balance 30. juni

## Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Selskabskapital		80.000	80.000	80.000	80.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	13.583.116	11.342.793
Overført resultat		21.961.300	18.022.058	8.378.184	6.679.265
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.200.000	105.800	1.200.000	105.800
<b>Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet</b>		<b>23.241.300</b>	<b>18.207.858</b>	<b>23.241.300</b>	<b>18.207.858</b>
Minoritetsinteresser		6.721.335	5.761.197	0	0
<b>Egenkapital</b>		<b>29.962.635</b>	<b>23.969.055</b>	<b>23.241.300</b>	<b>18.207.858</b>
Hensættelse til udskudt skat	12	4.296.000	5.807.000	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>4.296.000</b>	<b>5.807.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Anden gæld		0	443.342	0	443.342
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	13	<b>0</b>	<b>443.342</b>	<b>0</b>	<b>443.342</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.160.874	7.633.251	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser		2.968.229	4.679.778	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	2.423.300	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		3.410	6.440	1.875	1.875
Selskabsskat		3.558.700	0	52.087	32.745
Anden gæld	13	5.502.493	6.475.518	295.560	172.160
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>22.193.706</b>	<b>18.794.987</b>	<b>2.772.822</b>	<b>206.780</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>22.193.706</b>	<b>19.238.329</b>	<b>2.772.822</b>	<b>650.122</b>
<b>Passiver</b>		<b>56.452.341</b>	<b>49.014.384</b>	<b>26.014.122</b>	<b>18.857.980</b>
Resultatdisponering	11				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	16				
Nærtstående parter	17				
Anvendt regnskabspraksis	18				

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdi metode	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regn- skabsåret	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	80.000	0	18.022.058	105.800	18.207.858	5.761.197	23.969.055
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-105.800	-105.800	-1.200.000	-1.305.800
Årets resultat	0	0	3.939.242	1.200.000	5.139.242	2.160.138	7.299.380
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>80.000</b>	<b>0</b>	<b>21.961.300</b>	<b>1.200.000</b>	<b>23.241.300</b>	<b>6.721.335</b>	<b>29.962.635</b>

## Moderselskab

Egenkapital 1. juli	80.000	11.342.793	6.679.265	105.800	18.207.858	0	18.207.858
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-105.800	-105.800	0	-105.800
Årets resultat	0	2.240.323	1.698.919	1.200.000	5.139.242	0	5.139.242
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>80.000</b>	<b>13.583.116</b>	<b>8.378.184</b>	<b>1.200.000</b>	<b>23.241.300</b>	<b>0</b>	<b>23.241.300</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern	
		2018/19 DKK	2017/18 DKK
Årets resultat		7.299.380	6.456.760
Reguleringer	14	3.178.308	3.790.393
Ændring i driftskapital	15	-2.574.819	-6.078.085
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>7.902.869</b>	<b>4.169.068</b>
Renteindbetalinger og lignende		626.286	971.834
Renteudbetalinger og lignende		-368.360	-396.712
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>8.160.795</b>	<b>4.744.190</b>
Betalt selskabsskat		-24.838	2
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>8.135.957</b>	<b>4.744.192</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-2.434.062	-1.086.534
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-2.016.667	-763.470
Salg af materielle anlægsaktiver		0	341.024
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-4.450.729</b>	<b>-1.508.980</b>
Betalt udbytte		-1.305.800	-103.400
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-1.305.800</b>	<b>-103.400</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>2.379.428</b>	<b>3.131.812</b>
Likvider 1. juli		18.000.476	15.525.430
Kursregulering omsætningsværdipapirer		823.795	-656.766
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>21.203.699</b>	<b>18.000.476</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		8.342.348	6.746.929
Værdipapirer		12.861.351	11.253.547
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>21.203.699</b>	<b>18.000.476</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	28.152.170	29.268.277	0	0
Pensioner	3.515.316	3.838.544	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.428.341	1.558.401	0	0
	<b>33.095.827</b>	<b>34.665.222</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>80</b>	<b>85</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>				
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	2.098.233	1.929.051	0	0
	<b>2.098.233</b>	<b>1.929.051</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

	Moderselskab	
	2018/19	2017/18
	DKK	DKK
<b>3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Andel af overskud i dattervirksomheder	5.040.323	4.490.319
	<b>5.040.323</b>	<b>4.490.319</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
<b>4 Finansielle indtægter</b>				
Indtægter fra værdipapirer	88	162	88	162
Andre finansielle indtægter	1.449.994	971.673	130.503	105.950
	<b>1.450.082</b>	<b>971.835</b>	<b>130.591</b>	<b>106.112</b>
<b>5 Finansielle omkostninger</b>				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	23.300	0
Andre finansielle omkostninger	368.361	1.053.476	6.118	62.218
	<b>368.361</b>	<b>1.053.476</b>	<b>29.418</b>	<b>62.218</b>
<b>6 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	3.647.214	0	-496	0
Årets udskudte skat	-1.511.000	1.835.000	0	0
	<b>2.136.214</b>	<b>1.835.000</b>	<b>-496</b>	<b>0</b>
<b>7 Materielle anlægsaktiver</b>				
<b>Koncern</b>				Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. juli				11.505.778
Tilgang i årets løb				2.623.030
Afgang i årets løb				-393.212
Kostpris 30. juni				<b>13.735.596</b>



## Noter til årsregnskabet

### 7 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

#### Koncern

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	<u>DKK</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	5.093.276
Årets afskrivninger	2.098.233
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	<u>-178.662</u>
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>7.012.847</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>6.722.749</u></b>
Afskrives over	<u>3-10 år</u>

#### Moderselskab

### 8 Kapitalandele i dattervirksomheder

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	<u>2.100.000</u>	<u>2.100.000</u>
Kostpris 30. juni	<u>2.100.000</u>	<u>2.100.000</u>
Værdireguleringer 1. juli	11.342.793	8.252.474
Årets resultat	5.040.323	4.490.319
Udbytte til moderselskabet	<u>-2.800.000</u>	<u>-1.400.000</u>
Værdireguleringer 30. juni	<u>13.583.116</u>	<u>11.342.793</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>15.683.116</u></b>	<b><u>13.442.793</u></b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Ginnerup A/S	Skive	500.000	70%	22.404.451	7.200.461

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>9 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris 1. juli	722.868	253.600	722.868	253.600
Tilgang i årets løb	16.667	469.268	0	469.268
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>739.535</b>	<b>722.868</b>	<b>722.868</b>	<b>722.868</b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Genomics Investment Syndicate III ApS	Skive	240.000	33%
BMP Invest ApS	Skive	50.000	33%

### 10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	Moderselskab
	Andre værdipapirer og kapitalandele DKK	Andre værdipapirer og kapitalandele DKK
Kostpris 1. juli	294.203	294.203
Tilgang i årets løb	2.000.000	2.000.000
Kostpris 30. juni	2.294.203	2.294.203
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>2.294.203</b>	<b>2.294.203</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
<b>11 Resultatdisponering</b>				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.200.000	105.800	1.200.000	105.800
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	2.240.323	3.090.319
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	2.160.138	1.924.422	0	0
Overført resultat	3.939.242	4.426.538	1.698.919	1.336.219
	<b>7.299.380</b>	<b>6.456.760</b>	<b>5.139.242</b>	<b>4.532.338</b>

### 12 Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat 1. juli	5.807.000	3.972.000	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-1.511.000	1.835.000	0	0
<b>Hensættelse til udskudt skat 30. juni</b>	<b>4.296.000</b>	<b>5.807.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 13 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

#### Anden gæld

Mellem 1 og 5 år	0	443.342	0	443.342
Langfristet del	0	443.342	0	443.342
Øvrig kortfristet gæld	5.502.495	6.475.520	295.560	172.160
	<b>5.502.495</b>	<b>6.918.862</b>	<b>295.560</b>	<b>615.502</b>

## Noter til årsregnskabet

	<b>Koncern</b>	
	2018/19	2017/18
	DKK	DKK
<b>14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-1.450.082	-971.835
Finansielle omkostninger	368.361	1.053.476
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	2.123.815	1.873.752
Skat af årets resultat	2.136.214	1.835.000
	<b>3.178.308</b>	<b>3.790.393</b>

### 15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-4.000	16.000
Ændring i tilgodehavender	-1.967.497	3.782.429
Ændring i leverandører m.v.	-603.322	-9.876.514
	<b>-2.574.819</b>	<b>-6.078.085</b>

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>				

#### Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:

Inden for 1 år	246.700	309.664	0	0
	<b>246.700</b>	<b>309.664</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Noter til årsregnskabet

## 16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

### Andre eventualforpligtelser

Koncernen har en samlet arbejdsgarantiramme på TDKK 75.198. Af den samlede ramme er TDKK 32.764 udnyttet pr. 30. juni 2019.

Koncernens selskaber hæfter ubegrænset og solidarisk med de andre selskaber i koncernen for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter samt udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

Koncernen har indgået huslejekontrakt med en årlig leje på TDKK 612. Lejemålet kan fra lejers side tidligst opsiges pr. 30. juni 2026.

## 17 Nærtstående parter

### Grundlag

#### Bestemmende indflydelse

Mads Ginnerup, Skive

Hovedanpartshaver

#### Transaktioner

Der har i årets løb været gennemført koncerninterne transaktioner og normalt ledelsesvederlag på markedsmæssige vilkår.

# Noter til årsregnskabet

## 18 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Mads Ginnerup Holding ApS for 2018/19 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2018/19 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

### Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Mads Ginnerup Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

# Noter til årsregnskabet

## 18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Serviceydelse indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

# Noter til årsregnskabet

## 18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Udbytte fra associerede virksomheder indtægtsføres i resultatopgørelsen, når de vedtages på generalforsamlingen i den associerede virksomhed. Dog modregnes udbytte som vedrører indtjening i den associerede virksomhed før modervirksomheden overtog denne i kostprisen for den associerede virksomhed.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.



# Noter til årsregnskabet

## 18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

### Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i

# Noter til årsregnskabet

## 18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

dattervirksomhederne.

### Værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende serviceydelser måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Modtagne acantobetalinger fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

# Noter til årsregnskabet

## 18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

### Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs. Unoterede aktier måles til anskaffelsessum.

### Egenkapital

#### Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver 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.

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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

# Noter til årsregnskabet

## 18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

#### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

#### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

#### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

#### Likvider

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

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

### Hoved- og nøgletal

#### Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$