



CHRISTENSEN
KJÆRULFF

PERSONLIGT ENGAGEMENT

STATSAUTORISERET
REVISIONSAKTIESELSKAB

CVR: 15 91 56 41

STORE KONGENSGADE 68
1264 KØBENHAVN K

TLF: 33 30 15 15
E-MAIL: CK@CK.DK
WEB: WWW.CK.DK

Gracht Invest ApS

Vingen 5, 2970 Hørsholm

CVR-nr. 25 81 12 91

Årsrapport

1. juli 2015 - 30. juni 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 19. oktober 2016.

Steffen Meulengracht
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016	
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Noter	9
Anvendt regnskabspraksis	11



Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Gracht Invest ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.


Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hørsholm, den 14. oktober 2016

Direktion


Steffen Meulengracht



Den uafhængige revisors erklæringer

Til anpartshaveren i Gracht Invest ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Gracht Invest ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.



Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Selskabet har i strid med selskabslovens § 210 ydet lån til en anpartshaver i regnskabsåret, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar. Lånet er indfriet i regnskabsåret 2015/16.

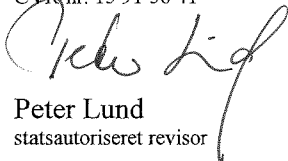
Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 14. oktober 2016

Christensen Kjærulff

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 15 91 56 41



Peter Lund
statsautoriseret revisor



Selskabsoplysninger

Selskabet	Gracht Invest ApS Vingen 5 2970 Hørsholm
	CVR-nr.: 25 81 12 91
	Stiftet: 1. januar 2001
	Hjemsted: Hørsholm
	Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
Direktion	Steffen Meulengracht
Revision	Christensen Kjarulff Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Bankforbindelse	Danske Bank



Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabet fungerer som holding- og investeringsselskab.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab udgør -616.083 mod -300 sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 15.148.384 mod 560.410 sidste år.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.



Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

Note	2015/16	2014/15
Bruttotab	-616.083	-300
Personaleomkostninger	0	0
Driftsresultat	-616.083	-300
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	558.602
Andre finansielle indtægter	15.764.467	2.122
1 Andre finansielle omkostninger	0	-14
Resultat før skat	15.148.384	560.410
Skat af årets resultat	0	0
Årets resultat	15.148.384	560.410
Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	698.697
Udbytte for regnskabsåret	2.000.000	99.800
Overføres til overført resultat	13.148.384	0
Disponeret fra overført resultat	0	-238.087
Disponeret i alt	15.148.384	560.410



Balance 30. juni

Aktiver			
<u>Note</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anlægsaktiver			
2	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	1.588.238
3	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	0	1.588.238
	Anlægsaktiver i alt	0	1.588.238
Omsætningsaktiver			
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	62.500	0
	Andre tilgodehavender	8.143.896	0
4	Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse	0	38.165
	Tilgodehavender i alt	8.206.396	38.165
	Likvide beholdninger	7.454.039	8.801
	Omsætningsaktiver i alt	15.660.435	46.966
	Aktiver i alt	15.660.435	1.635.204



Balance 30. juni

Passiver		
Note	2016	2015
Egenkapital		
5 Anpartskapital	125.000	125.000
6 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	1.046.024
7 Overført resultat	13.512.763	364.380
8 Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.000.000	0
Egenkapital i alt	15.637.763	1.535.404
Gældsforpligtelser		
Gæld til pengeinstitutter	837	0
Anden gæld	21.835	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	99.800
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	22.672	99.800
Gældsforpligtelser i alt	22.672	99.800
Passiver i alt	15.660.435	1.635.204



Noter

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
1. Andre finansielle omkostninger		
Andre rentekomkostninger	0	14
	<u>0</u>	<u>14</u>
2. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. juli 2015	1.102.594	1.102.594
Afgang i årets løb	<u>-1.102.594</u>	<u>0</u>
Kostpris 30. juni 2016	<u>0</u>	<u>1.102.594</u>
Opskrivninger 1. juli 2015	1.046.024	296.297
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	698.697
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	-284.624	0
Udbytte	-761.400	0
Overført eget udbytte 10 %	<u>0</u>	<u>51.030</u>
Opskrivninger 30. juni 2016	<u>0</u>	<u>1.046.024</u>
Afskrivninger på koncerngoodwill 1. juli 2015	-560.380	-420.285
Årets afskrivninger på koncerngoodwill	0	-140.095
Tilbageførte afskrivninger på goodwill vedrørende afhændede kapitalandele	<u>560.380</u>	<u>0</u>
Afskrivninger på goodwill 30. juni 2016	<u>0</u>	<u>-560.380</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	<u>0</u>	<u>1.588.238</u>
3. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris 1. juli 2015	125.080	125.080
Kostpris 30. juni 2016	<u>125.080</u>	<u>125.080</u>
Nedskrivninger 1. juli 2015	-125.080	-125.080
Nedskrivninger 30. juni 2016	<u>-125.080</u>	<u>-125.080</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	<u>0</u>	<u>0</u>



Noter

		<u>30/6 2016</u>	<u>30/6 2015</u>
4. Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse			
Kategori	Rentefod	Tilbagebetalte beløb i regnskabsåret	Tilgodehavende i alt 30. juni 2016
Direktion	10,2	38.165	0
5. Anpartskapital			
Anpartskapital 1. juli 2015		<u>125.000</u>	<u>125.000</u>
		125.000	125.000
6. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			
Reserve for opskrivninger 1. juli 2015		1.046.024	296.297
Resultatandel		0	698.697
Regulering grundet egne aktier i ass virksomhed		0	51.030
Regulering grundet salg af kapitalandele		<u>-1.046.024</u>	<u>0</u>
		0	1.046.024
7. Overført resultat			
Overført resultat 1. juli 2015		364.379	602.467
Årets overførte overskud eller underskud		<u>13.148.384</u>	<u>-238.087</u>
		13.512.763	364.380
8. Foreslået udbytte for regnskabsåret			
Udbytte for regnskabsåret		<u>2.000.000</u>	<u>0</u>
		2.000.000	0



Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Gracht Invest ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

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, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Bruttotab indeholder nettoomsætning samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på concerngoodwill.



Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

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

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet 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 disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i associerede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.



Anvendt regnskabspraksis

Egenkapital - 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.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.