

GRANHØJEN A/S

Blindestræde 1

4300 Holbæk

CVR-nr. 28312865

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 28.05.2019

Dirigent

Navn: Mads Olsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018	9
Koncernens balance pr. 31.12.2018	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018	17
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	24

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

GRANHØJEN A/S
Blindestræde 1
4300 Holbæk

CVR-nr.: 28312865
Stiftet: 22.12.2004
Hjemsted: Holbæk
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Telefon: 59 59 23 01

Bestyrelse

Mads Olsen
Bjørn Michael Bengtsson
Finn Haakon Hansen
Peter Walsøe
Helge Fredslund
Jacob Stenholm Jensen
Tor Mikkelsen
Søren Kjærsgaard

Direktion

Grete Elisabeth Mikkelsen

Bank

Nykredit Bank
Kalvebod Brygge 46
1780 København V

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for GRANHØJEN A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holbæk, den 28.05.2019

Direktion

Grete Elisabeth Mikkelsen

Bestyrelse

Mads Olsen

Bjørn Michael Bengtsson

Finn Haakon Hansen

Peter Walsøe

Helge Fredslund

Jacob Stenholm Jensen

Tor Mikkelsen

Søren Kjærsgaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i GRANHØJEN A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for GRANHØJEN A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, 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. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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 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. Fejlinformation 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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 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 bl.a. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

København, den 28.05.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Mogens Michael Henriksen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne23309

Ledelsesberetning

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Hoved- og nøgletal				
Hovedtal				
Bruttofortjeneste	61.612	60.699	52.162	46.519
Driftsresultat	3.350	2.198	2.115	2.085
Resultat af finansielle poster	(48)	10	59	(80)
Årets resultat	2.534	1.721	1.616	1.551
Årets resultat ekskl. minoriteter	2.534	1.721	1.616	1.551
Samlede aktiver	33.595	38.793	27.841	30.241
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.429	1.552	-	-
Egenkapital	15.749	13.215	11.493	9.878
Egenkapital ekskl. minoriteter	15.749	13.215	11.493	9.878
Nøgletal				
Egenkapitalens forrentning (%)	17,5	13,9	15,1	15,7
Soliditetsgrad (%)	46,9	34,1	41,3	32,7

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet er at drive virksomhed med socialpædagogiske foranstaltninger og dermed beslægtet virksomhed i.h.t. Lov om Social Service.

Granhøjen er en privat ejet koncern, som tilbyder ydelser til kommuner til socialt og psykisk udsatte borgere. Granhøjen arbejder med samarbejde som omdrejningspunkt. Vi tilbyder løsninger inden for botilbud, beskæftigelse og behandling.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Vi henviser til vedhæftede balance og resultatopgørelse, som - også under hensyn til perioden efter regnskabsårets udgang - indeholder alle væsentlige oplysninger til bedømmelse af selskabets økonomiske stilling og resultat af selskabet i det forløbne år.

Årets resultat 2.534.464 kr. levede op til bestyrelsens forventninger og anses for tilfredsstillende.

Forventningerne til 2019 er positive med et resultat i samme størrelsesorden eller lidt bedre.

Selskabet har afgivet erklæring om at støtte datterselskaber med tabt egenkapital, såfremt datterselskaberne måtte have likviditetsmæssige nødvendighed herfor. Datterselskaber med tabt egenkapital fremgår af noterne.

Særlige risici

Forretningsmæssige risici

En af selskabets væsentligste driftsrisici er knyttet til evnen til fortsat at være stærkt positioneret overfor samarbejdspartnere i kommunerne. Endvidere er selskabet underlagt politiske strømninger og holdninger til brugen af private udbydere inden for det specialiserede socialområde og psykiatrien – såvel kommunalt, regionalt og nationalt. Dertil kommer mulige lovgivningsmæssige ændringer inden for området, som kan medføre krav til større ændringer i forhold til organiseringen af og udførelsen af selskabets primære ydelser. Desuden er det væsentligt for koncernen hele tiden at være på forkant med den behandlingsmæssige udvikling inden for Servicelovens område.

Finansielle risici

Koncernen er som følge af sin drift, investeringer og finansiering ikke eksponeret over for ændringer i valutakurser og renteniveau. Det er koncernens politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici.

Ledelsesberetning

Samfundsansvar

Koncernen har i 2019 fortsat haft fokus på at fremtidssikre koncernen i en bæredygtig retning forhold til både økonomi, drift og strategi. En lang række medarbejdere er løbende kommet på kurser og lederuddannelse for at udvikle det faglige niveau blandt medarbejderne både inden for det pædagogiske og generelle færdigheder inden for IT og formidling. Desuden er der stor fokus på uddannelse af alle koncernens ledere og arbejdet med en effektiv kommunikation på tværs i koncernen.

Koncernen påtager sig via sit formål og virke et stort samfundsansvar og arbejder målrettet på at påtage sig samfundsansvar såvel internt i koncernen og i forhold til leverandører og øvrige samarbejdspartnere. Således er arbejdet med CSR en af koncernens primære målsætninger i 2019, hvilket bl.a. omfatter fortsat udarbejdelse af skriftlige politikker og retningslinjer for dette.

Klima- og Miljøforhold

Granhøjen A/S prioriterer miljøet højt, og vi arbejder løbende med at formindske aftrykket på det omgivende miljø ved at reducere forbruget af el, vand og affald. Ligeledes har vi i igangsat en række tiltag inden for særligt miljø og sundhed blandt beboere og personale. Vi er i gang med en omlægning til økologi over hele koncernen, og vi arbejder kontinuerligt på at mindske forbruget af el, vand og affald.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Granhøjen A/S har som en naturlig del af selskabets aktivitet fokus på kontinuerlig udvikling af behandlingstilbuddet og har tidligere opnået ISO certificering. Som led i denne udvikling tilknyttede kompetente og erfarne medarbejdere, som kan styrke koncernens viden- og kompetencemæssige udgangspunkt. Såvel interne som eksterne, målrettede kurser prioriteres højt.

Granhøjen er som det første privatejede botilbud i Danmark certificeret af DNV GL. En ISO 9001 certificering dokumenterer, at Granhøjen altid lever op til internationale standarder for ledelse og administration. Tilsynsrapporterne fra socialtilsynet dokumenterer med meget høje vurderinger resultaterne af Granhøjens fokus på ledelse og faglighed.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Bruttofortjeneste		61.611.764	60.698.591
Personaleomkostninger	1	(55.799.896)	(56.568.641)
Af- og nedskrivninger		(2.461.466)	(1.932.137)
Driftsresultat		3.350.402	2.197.813
Andre finansielle indtægter		0	59.781
Andre finansielle omkostninger		(48.171)	(49.711)
Resultat før skat		3.302.231	2.207.883
Skat af årets resultat	2	(767.767)	(486.709)
Årets resultat	3	2.534.464	1.721.174

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.797.965	4.360.397
Indretning af lejede lokaler		5.082.667	5.074.947
Materielle anlægsaktiver	4	8.880.632	9.435.344
Deposita		11.117.981	10.000.113
Finansielle anlægsaktiver	5	11.117.981	10.000.113
Anlægsaktiver		19.998.613	19.435.457
Råvarer og hjælpematerialer		69.950	69.950
Varebeholdninger		69.950	69.950
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.808.668	2.366.765
Andre tilgodehavender		414.426	903.173
Tilgodehavende selskabsskat		0	885.505
Periodeafgrænsningsposter		564.265	820.523
Tilgodehavender		6.787.359	4.975.966
Likvide beholdninger		6.739.553	14.311.938
Omsætningsaktiver		13.596.862	19.357.854
Aktiver		33.595.475	38.793.311

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		15.249.031	12.714.567
Egenkapital		15.749.031	13.214.567
Udskudt skat	6	37.000	306.597
Hensatte forpligtelser		37.000	306.597
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.881.114	15.934.607
Skyldig selskabsskat		614.269	0
Anden gæld		8.314.061	9.337.540
Langfristede gældsforpligtelser		17.809.444	25.272.147
Gældsforpligtelser		17.809.444	25.272.147
Passiver		33.595.475	38.793.311
Dattervirksomheder	7		

Koncernens egenkapitaloppgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	12.714.567	13.214.567
Årets resultat	<u>0</u>	<u>2.534.464</u>	<u>2.534.464</u>
Egenkapital ultimo	<u>500.000</u>	<u>15.249.031</u>	<u>15.749.031</u>

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Driftsresultat		3.350.402	2.197.813
Af- og nedskrivninger		2.461.466	1.932.137
Ændring i varebeholdninger		0	17.175
Ændring i tilgodehavender		(2.696.900)	3.630.267
Ændring i leverandørgæld		(7.053.493)	9.918.429
Ændring i anden gæld		(1.023.479)	(200.754)
Pengestrømme vedrørende primær drift		(4.962.004)	17.495.067
Modtagne finansielle indtægter		0	59.781
Betalte finansielle omkostninger		(48.171)	(49.771)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		462.412	(555.097)
Pengestrømme vedrørende drift		(4.547.763)	16.949.980
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.906.754)	(3.324.289)
Salg af materielle anlægsaktiver		0	180.000
Køb af finansielle anlægsaktiver		(1.117.868)	(1.842.028)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(3.024.622)	(4.986.317)
Ændring i likvider		(7.572.385)	11.963.663
Likvider primo		14.311.938	2.348.275
Likvider ultimo		6.739.553	14.311.938

Koncernens noter

	2018 kr.	2017 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	50.455.258	51.880.594
Pensioner	2.940.926	2.093.461
Andre omkostninger til social sikring	1.079.954	616.164
Andre personaleomkostninger	1.323.758	1.978.422
	55.799.896	56.568.641
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	123	121
	2018 kr.	2017 kr.
2. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.038.275	452.495
Ændring af udskudt skat	(269.597)	34.214
Regulering vedrørende tidligere år	(911)	0
	767.767	486.709
	2018 kr.	2017 kr.
3. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	2.534.464	1.721.174
	2.534.464	1.721.174
	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
4. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	12.140.349	6.178.252
Tilgange	1.808.826	619.878
Afgange	(765.100)	0
Kostpris ultimo	13.184.075	6.798.130
Af- og nedskrivninger primo	(7.779.952)	(1.103.305)
Årets afskrivninger	(1.849.308)	(612.158)
Tilbageførsel ved afgange	243.150	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(9.386.110)	(1.715.463)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.797.965	5.082.667

Koncernens noter

	Deposita kr.
5. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	10.000.113
Tilgange	1.117.868
Kostpris ultimo	11.117.981
Regnskabsmæssig værdi ultimo	11.117.981

	2018 kr.	2017 kr.
6. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	37.000	306.597
	37.000	306.597

Bevægelser i året

Primo	306.597
Indregnet i resultatopgørelsen	(269.597)
Ultimo	37.000

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
7. Dattervirk- somheder					
Granhøjens Botilbud A/S	Holbæk	Aktiesel- skab	100,0	10.343.542	1.508.705
Bofællesskaberne §108 ApS	Holbæk	Anparts selskab	100,0	2.852.445	1.001.386
Rehabilitering- og Aktivitetscenter ApS	Holbæk	Anparts selskab	100,0	2.956.012	248.945
Tjørneparkens Botilbud ApS	Holbæk	Anparts selskab	100,0	5.045.151	(31.696)
Eskilhus ApS	Holbæk	Anparts selskab	100,0	(12.315)	729.966
Granhus A/S	Holbæk	Aktiesel- skab	100,0	(890.867)	(940.867)
Granhøjens Skæveboliger §107 ApS	Holbæk	Anparts selskab	100,0	(114.284)	(164.284)
Kolligiet Kingosvej	Holbæk	Anparts selskab	100,0	50.000	N/A
Granhøjens Ungetilbud ApS	Holbæk	Anparts selskab	100,0	50.000	N/A

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Bruttofortjeneste		13.395.959	54.323.788
Personaleomkostninger	1	(12.998.472)	(54.796.423)
Af- og nedskrivninger	2	(114.845)	(57.450)
Driftsresultat		282.642	(530.085)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.352.155	2.133.398
Andre finansielle indtægter	3	0	51.728
Andre finansielle omkostninger	4	(48.000)	(48.643)
Resultat før skat		2.586.797	1.606.398
Skat af årets resultat	5	(52.333)	114.776
Årets resultat	6	2.534.464	1.721.174

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		628.437	223.439
Materielle anlægsaktiver	7	628.437	223.439
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		21.297.150	18.519.810
Deposita		792.132	355.681
Finansielle anlægsaktiver	8	22.089.282	18.875.491
Anlægsaktiver		22.717.719	19.098.930
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.806.108	1.072.797
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		9.778.936	2.782.707
Andre tilgodehavender		260.646	2.830
Tilgodehavende selskabsskat		1.000.027	1.456.776
Periodeafgrænsningsposter	9	361.502	362.256
Tilgodehavender		13.207.219	5.677.366
Likvide beholdninger		4.767.198	12.669.615
Omsætningsaktiver		17.974.417	18.346.981
Aktiver		40.692.136	37.445.911

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		16.623.826	14.271.671
Overført overskud eller underskud		(1.374.795)	(1.557.104)
Egenkapital		15.749.031	13.214.567
Udskudt skat	10	16.000	1.000
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	11	1.017.466	742.281
Hensatte forpligtelser		1.033.466	743.281
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.920.940	3.339.803
Gæld til tilknyttede virksomheder		13.761.405	13.410.545
Skyldig selskabsskat		614.269	0
Anden gæld		7.613.025	6.737.715
Kortfristede gældsforpligtelser		23.909.639	23.488.063
Gældsforpligtelser		23.909.639	23.488.063
Passiver		40.692.136	37.445.911
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	14.271.671	(1.557.104)	13.214.567
Årets resultat	0	2.352.155	182.309	2.534.464
Egenkapital ultimo	500.000	16.623.826	(1.374.795)	15.749.031

Modervirksomhedens noter

	2018 kr.	2017 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	10.718.366	50.645.412
Pensioner	527.680	2.370.214
Andre omkostninger til social sikring	433.889	455.849
Andre personaleomkostninger	1.318.537	1.324.948
	12.998.472	54.796.423
	2018 kr.	2017 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	114.845	57.450
	114.845	57.450
	2018 kr.	2017 kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	0	51.728
	0	51.728
	2018 kr.	2017 kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	48.000	48.643
	48.000	48.643
	2018 kr.	2017 kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	38.244	(118.776)
Ændring af udskudt skat	15.000	4.000
Regulering vedrørende tidligere år	(911)	0
	52.333	(114.776)
	2018 kr.	2017 kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	2.352.155	730.881
Overført resultat	182.309	990.293
	2.534.464	1.721.174

Modervirksomhedens noter

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		301.487
Tilgange		519.843
Kostpris ultimo		821.330
Af- og nedskrivninger primo		(78.048)
Årets afskrivninger		(114.845)
Af- og nedskrivninger ultimo		(192.893)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		628.437
	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Deposita kr.
8. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	3.505.858	355.681
Tilgange	150.000	436.451
Kostpris ultimo	3.655.858	792.132
Opskrivninger primo	14.271.671	0
Andel af årets resultat	2.352.155	0
Opskrivninger ultimo	16.623.826	0
Nedskrivninger primo	742.281	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	275.185	0
Nedskrivninger ultimo	1.017.466	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	21.297.150	792.132

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

9. Periodeafgrænsningsposter

Vedr omkostninger i kommende år.

10. Udskudt skat

Udskudt skat hviler på materielle anlægsaktiver.

Modervirksomhedens noter

11. Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

Omfatter negativ værdi i tilknyttede virksomheder hvor moderselskabet har afgivet tilsagn om økonomisk støtte i kommende år.

12. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Selskabet har indgået lejeforpligtelser som udgør 9.612 t.kr og omfatter perioden frem til 2028

Selskabet har overfor datterselskaber afgivet støtteerklæring om at ville tilføre kapital i det omfang det må være nødvendigt for de pågældende selskabers mulighed for et gennemføre driften i kommende regnskabsår.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der påhviler ikke moderselskabet pantsætninger eller sikkerhedsstillelser udover det i årsregnskabet oplyste

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner, feriepenge o.l. for selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttet virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og omkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Anvendt regnskabspraksis

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger indgår til kostpris

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Operationelle leasingaftaler

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.