
GRO Capital A/S

Amaliegade 49 1, 1256 København K

Årsrapport for 2015/16 (regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 29 42 55 58

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 16/12 2016

Lars Dybkjær
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 3

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 4

Balance 30. september 5

Egenkapitalopgørelse 7

Noter til årsregnskabet 8

Regnskabspraksis 11

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for GRO Capital A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015/16.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 16. december 2016

Direktion

Lars Dybkjær

Bestyrelse

Mogens Thorninger
formand

Lars Dybkjær

Morten Grube Weicher

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejeren i GRO Capital A/S

Vi har revideret årsregnskabet for GRO Capital A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. 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 virksomhedens 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 virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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.

Konklusion

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

Hellerup, den 16. december 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Mikkel Sthyr
statsautoriseret revisor

Søren Ørjan Jensen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

GRO Capital A/S
Amaliegade 49 1
1256 København K

Telefon: 331517030
Telefax: 33369444
Hjemmeside: www.grocapital.dk

CVR-nr.: 29 42 55 58
Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september
Hjemstedskommune: København

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive investerings- og rådgivningsvirksomhed og dermed forbundet virksomhed. Selskabets aktiviteter er uændrede i forhold til sidste år.

Bestyrelse

Mogens Thorninger, formand
Lars Dybkjær
Morten Grube Weicher

Direktion

Lars Dybkjær

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2015/16 DKK	2015 DKK
Bruttofortjeneste		10.268.899	7.582.734
Personaleomkostninger	1	-10.400.927	-7.486.092
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-93.377	-49.105
Resultat før finansielle poster		-225.405	47.537
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		-4.543	-10.661
Finansielle indtægter	2	64.004	314.213
Finansielle omkostninger		-4.505	-3.304
Resultat før skat		-170.449	347.785
Skat af årets resultat	3	24.395	-85.761
Årets resultat		-146.054	262.024

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	8.396.185
Overført resultat		-146.054	-8.134.161
		-146.054	262.024

Balance 30. september

Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		455.832	371.803
Materielle anlægsaktiver	4	455.832	371.803
Kapitalandele i dattervirksomheder	5	34.796	39.339
Andre tilgodehavender		309.825	303.750
Finansielle anlægsaktiver		344.621	343.089
Anlægsaktiver		800.453	714.892
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		8.933	8.396.185
Andre tilgodehavender		436.796	3.752.732
Selskabsskat		30.972	0
Tilgodehavender		476.701	12.148.917
Likvide beholdninger		5.626.242	2.629.113
Omsætningsaktiver		6.102.943	14.778.030
Aktiver		6.903.396	15.492.922

Balance 30. september

Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		664.585	664.585
Overført resultat		43.406	189.460
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	8.396.185
Egenkapital	6	707.991	9.250.230
Hensættelse til udskudt skat		18.924	12.347
Hensatte forpligtelser		18.924	12.347
Kreditinstitutter		173.130	64.481
Modtagne forudbetalinger fra kunder		3.200.000	3.237.500
Leverandører af varer og tjenesteydelser		93.050	115.391
Gæld til tilknyttede virksomheder		13.572	0
Selskabsskat		0	76.718
Anden gæld		2.696.729	2.736.255
Kortfristede gældsforpligtelser		6.176.481	6.230.345
Gældsforpligtelser		6.176.481	6.230.345
Passiver		6.903.396	15.492.922
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	7		
Nærtstående parter og ejerforhold	8		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. oktober	664.585	189.460	8.396.185	9.250.230
Betalt ordinært udbytte	0	0	-8.396.185	-8.396.185
Årets resultat	0	-146.054	0	-146.054
Egenkapital 30. september	664.585	43.406	0	707.991

Noter til årsregnskabet

	<u>2015/16</u>	<u>2015</u>
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	10.326.289	7.442.540
Andre omkostninger til social sikring	69.679	39.747
Andre personaleomkostninger	4.959	3.805
	<u>10.400.927</u>	<u>7.486.092</u>
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	64.004	314.213
	<u>64.004</u>	<u>314.213</u>
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-30.972	73.414
Årets udskudte skat	6.577	12.347
	<u>-24.395</u>	<u>85.761</u>

Noter til årsregnskabet

4 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <u>DKK</u>
Kostpris 1. oktober	420.908
Tilgang i årets løb	<u>177.406</u>
Kostpris 30. september	<u>598.314</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	49.105
Årets afskrivninger	<u>93.377</u>
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>142.482</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>455.832</u>

5 Kapitalandele i dattervirksomheder

	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
Kostpris 1. oktober	<u>50.000</u>	<u>50.000</u>
Kostpris 30. september	<u>50.000</u>	<u>50.000</u>
Værdireguleringer 1. oktober	-10.661	0
Årets resultat	<u>-4.543</u>	<u>-10.661</u>
Værdireguleringer 30. september	<u>-15.204</u>	<u>-10.661</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>34.796</u>	<u>39.339</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
GRO Fund I GP ApS	København	50.000	100%	34.796	-4.543

Noter til årsregnskabet

6 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 664.585 aktier à nominelt DKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

	2016 DKK	2015 DKK
7 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingkontrakter		
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode	310.000	720.000

8 Nærtstående parter og ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Lars Dybkjær Holding ApS, Aurehøjvej 11, 2900 Hellerup

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for GRO Capital A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år. Regnskabsåret er sidste år omlagt og sammenligningstallene omfatter derfor kun en 9 måneders periode.

Årsregnskab for 2015/16 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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen vedrørende management honorarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusiv fradragsberettiget moms.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger, der indgår i bruttofortjeneste, indeholder omkostninger til lokaler, salg og kontorhold mv.

Regnskabspraksis

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

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, 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 moderselskabet. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske 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 5 år

Der afskrives ikke på kunst.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Regnskabspraksis

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og 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.

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 med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

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 dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter tilgodehavende husleje depositum.

Tilgodehavender

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

Egenkapital

Udbytte

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

Regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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, 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.

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.

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

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

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