

G.R. Holding ApS

Hegelsvej 12, 2920 Charlottenlund

CVR-nr. 34 71 01 04

Årsrapport

2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 14. maj 2018.

Niels Ebbe Valdal
dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2017	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2017 for G.R. Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Charlottenlund, den 14. maj 2018

Direktion

Gorm Sig Rasmussen
direktør

Bestyrelse

Karen-Margrete Sig Lystlund Rasmussen
formand

Cai Rasmussen

Bolette Louise Sig Mathiasen

Gorm Sig Rasmussen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til anpartshaveren i G.R. Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for G.R. Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 årsregnskabet”. Vi er uafhængige af selskabet 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 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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af 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 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Holstebro, den 14. maj 2018

KRØYER PEDERSEN

Statsautoriserede Revisorer I/S
CVR-nr. 89 22 49 18

Henrik Holm
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 21392

Selskabsoplysninger

Selskabet	G.R. Holding ApS Hegelsvej 12 2920 Charlottenlund
	CVR-nr.: 34 71 01 04
	Stiftet: 9. juli 2012
	Hjemsted: Gentofte
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december 6. regnskabsår
Bestyrelse	Karen-Margrete Sig Lystlund Rasmussen, formand Cai Rasmussen Bolette Louise Sig Mathiasen Gorm Sig Rasmussen
Direktion	Gorm Sig Rasmussen, direktør
Revision	KRØYER PEDERSEN Statsautoriserede Revisorer I/S
Associerede virksomheder	Carl Ras Holding A/S, Gentofte Engroscenter Ejendomme ApS, Aarhus

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået i at eje aktier og anparter i associerede virksomheder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder har i 2017 udgjort et overskud på 9.237 t.kr. mod et overskud sidste år på 9.634 t.kr.

Årets resultat har i 2017 udgjort et overskud på 9.019 t.kr. mod et overskud sidste år på 9.547 t.kr.

Årets resultat og den økonomiske udvikling anses for tilfredsstillende.

Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på balancedagen på 140.637 t.kr. mod 132.576 t.kr. sidste år, svarende til en stigning på 8.061 t.kr.

Egenkapitalen udgør på balancedagen 112.936 t.kr., svarende til en egenfinansiering på 80,3 % af de samlede aktiver på 140.637 t.kr.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for G.R. Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

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

Resultatopgørelsen

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 koncerngoodwill.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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 i 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Ved køb af nye associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Tilgodehavender

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

Værdipapirer

Værdipapirer, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til børskurs på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitut.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

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 den ordinære generalforsamling (dekklarationstidspunktet).

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.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	9.237.011	9.634.428
Administrationsomkostninger	-28.408	-32.475
Resultat før finansielle poster	9.208.603	9.601.953
Finansielle indtægter	489.868	87.607
Finansielle omkostninger	-679.769	-139.438
Resultat før skat	9.018.702	9.550.122
Skat af årets resultat	0	-3.548
Årets resultat	9.018.702	9.546.574
 Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	5.437.011	6.994.428
Udbytte for regnskabsåret	2.700.000	1.000.000
Overføres til overført resultat	881.691	1.552.146
Disponeret i alt	9.018.702	9.546.574

Balance 31. december

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anlægsaktiver		
1 Kapitalandele i associerede virksomheder	125.099.997	118.052.249
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>125.099.997</u>	<u>118.052.249</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>125.099.997</u>	<u>118.052.249</u>
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender hos associeret virksomhed	14.576.138	13.711.607
Tilgodehavende selskabsskat	12.137	13.034
Tilgodehavender i alt	<u>14.588.275</u>	<u>13.724.641</u>
Værdipapirer	346.662	532.824
Værdipapirer i alt	<u>346.662</u>	<u>532.824</u>
Likvide beholdninger	601.812	266.608
Omsætningsaktiver i alt	<u>15.536.749</u>	<u>14.524.073</u>
Aktiver i alt	<u>140.636.746</u>	<u>132.576.322</u>

Balance 31. december

Passiver		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Note			
Egenkapital			
2	Anpartskapital	330.000	330.000
3	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	37.400.717	30.352.969
4	Overført resultat	72.505.606	71.623.915
5	Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.700.000	1.000.000
	Egenkapital i alt	<u>112.936.323</u>	<u>103.306.884</u>
Gældsforpligtelser			
6	Gæld til associeret virksomhed	<u>12.075.000</u>	<u>14.087.500</u>
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>12.075.000</u>	<u>14.087.500</u>
	Gæld til associeret virksomhed	2.207.481	2.089.646
	Anden gæld	<u>13.417.942</u>	<u>13.092.292</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>15.625.423</u>	<u>15.181.938</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>27.700.423</u>	<u>29.269.438</u>
	Passiver i alt	<u>140.636.746</u>	<u>132.576.322</u>
7	Medarbejderforhold		
8	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
9	Eventualposter		

Noter

	<u>31/12 2017</u>	<u>31/12 2016</u>
1. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	87.699.280	71.599.280
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>16.100.000</u>
Kostpris 31. december	<u>87.699.280</u>	<u>87.699.280</u>
Opskrivning 1. januar	30.383.921	22.704.238
Årets resultat	9.422.725	9.665.380
Udbytte	-3.800.000	-2.640.000
Urealiseret regulering efter skat af renteswap	1.393.383	654.303
Regulering vedrørende kapitaludvidelse	<u>217.354</u>	<u>0</u>
Opskrivninger 31. december	<u>37.617.383</u>	<u>30.383.921</u>
Afskrivninger på goodwill 1. januar	-30.952	0
Årets afskrivninger på goodwill	<u>-185.714</u>	<u>-30.952</u>
Afskrivninger på goodwill 31. december	<u>-216.666</u>	<u>-30.952</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>125.099.997</u>	<u>118.052.249</u>
I regnskabsposten indgår goodwill med	<u>1.083.334</u>	<u>1.269.048</u>
Associerede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
Carl Ras Holding A/S	Gentofte	38,0 %
Engroscenter Ejendomme ApS	Aarhus	16,5 %
	<u>31/12 2017</u>	<u>31/12 2016</u>
2. Anpartskapital		
Anpartskapital 1. januar	<u>330.000</u>	<u>330.000</u>
	<u>330.000</u>	<u>330.000</u>
3. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
Reserve for opskrivninger 1. januar	30.352.969	22.704.238
Årets overførte resultat	5.437.011	6.994.428
Urealiseret regulering efter skat af renteswap	1.393.383	654.303
Regulering vedrørende kapitaludvidelse	<u>217.354</u>	<u>0</u>
	<u>37.400.717</u>	<u>30.352.969</u>

Noter

	<u>31/12 2017</u>	<u>31/12 2016</u>
4. Overført resultat		
Overført resultat 1. januar	71.623.915	70.071.769
Årets overførte resultat	<u>881.691</u>	<u>1.552.146</u>
	<u>72.505.606</u>	<u>71.623.915</u>
5. Foreslået udbytte for regnskabsåret		
Udbytte 1. januar	1.000.000	2.640.000
Udloddet udbytte	-1.000.000	-2.640.000
Udbytte for regnskabsåret	<u>2.700.000</u>	<u>1.000.000</u>
	<u>2.700.000</u>	<u>1.000.000</u>
6. Gæld til associeret virksomhed		
Gæld til associeret virksomhed i alt	14.282.481	16.177.146
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-2.207.481</u>	<u>-2.089.646</u>
	<u>12.075.000</u>	<u>14.087.500</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>4.025.000</u>	<u>6.037.500</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
7. Medarbejderforhold		
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>1</u>	<u>1</u>

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til associeret virksomhed, 14.282 t.kr., er der givet pant i kapitalandele i associeret virksomhed, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 17.158 t.kr.

Noter

9. Eventualposter

Eventualaktiver

Udskudt skatteaktiv på 70 t.kr. vedrørende skattemæssigt underskud til fremførsel er ikke indregnet i balancen, idet det er usikkert, hvorvidt underskuddene vil blive anvendt indenfor 3-5 år.

Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået solidarisk selvskyldnerkaution for Carl Ras A/S og Carl Ras, Hørsholm A/S' kreditfaciliteter i pengeinstitut. De forannævnte selskabers mellemværende med pengeinstitut udgør pr. 31. december 2017 en gæld på i alt 19.006 t.kr. samt renteswapaftaler med en negativ værdi på 4.899 t.kr.