

**Great Dane A/S**  
**Porthusvej 100**  
**5700 Svendborg**

**CVR.nr 35856323**

**ÅRSRAPPORT**  
**Perioden 1. maj 2018 - 30. april 2019**

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling  
den 29 / 8 2019

Dirigent:  
Thomas Bastrup



# Indholdsfortegnelse

|  | <b>Side</b> |
|--|-------------|
| <b>Påtegninger</b>                               |             |
| Ledelsespåtegning .....                          | 1           |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning ..... | 2           |
| <br>   |             |
| <b>Ledelsesberetning</b>                         |             |
| Virksomhedsoplysninger .....                     | 4           |
| Hoved- og nøgletal .....                         | 5           |
| Årsberetning .....                               | 6           |
| <br>   |             |
| <b>Årsrapport 1. maj 2018 - 30. april 2019</b>   |             |
| Anvendt regnskabspraksis .....                   | 7           |
| Resultatopgørelse .....                          | 9           |
| Balance .....                                    | 10          |
| Noter .....                                      | 12          |

# Ledespåtegninger

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2018 - 30. april 2019 for Great Dane A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2018 - 30. april 2019.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 20. juni 2019

**Direktion**



Thomas Bastrup

**Bestyrelse**



Jens Pave  
(formand)

Preben Andersen



Hemming Van



Svend Erik Kracht



Dorthe Fink Gundersen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Great Dane A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Great Dane A/S for regnskabsåret 1. maj 2018 – 30. april 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2018 – 30. april 2019 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Uafhængighed

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.

### 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 for 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.

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, udfører 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning (fortsat)

► Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udføre 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 konklusion 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 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.

### 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.

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.

Frederiksberg, den 20. juni 2019

**ERNST & YOUNG**  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR.nr. 30700228



Ole Karstensen  
statsaut. revisor  
mnel6615

## Virksomhedsoplysninger

**Selskabets navn**

Great Dane A/S  
Porthusvej 100  
5700 Svendborg

Telefon: 63 225 250

CVR.nr.: 35 85 63 23

Stiftet: 21. maj 2014

Hjemsted: Svendborg

Regnskabsår: 1. maj - 30. april

**Bestyrelse**

Jens Pave  
Hemming Van  
Preben Andersen  
Svend Erik Kracht  
Dorthe Fink Gundersen

**Direktion**

Thomas Bastrup

**Revisor**

Ernst & Young  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
Osvald Helmuths Vej 4  
Postboks 250  
2000 Frederiksberg  
CVR.nr. 30700228

**Generalforsamling**

Ordinær generalforsamling afholdes 29. august 2019.

## Hoved- og nøgletal

|                                | 2018/19<br>T.kr. | 2017/18<br>T.kr. | 2016/17<br>T.kr. | 2015/16<br>T.kr. | 2014/15<br>T.kr. |
|--------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Resultatopgørelse</b>       |                  |                  |                  |                  |                  |
| Resultat af primær drift ..... | 144              | 207              | 131              | 432              | 45               |
| Årets resultat .....           | 111              | 162              | 102              | 337              | 34               |
| <b>Balance</b>                 |                  |                  |                  |                  |                  |
| Balancesum .....               | 1.584            | 1.448            | 1.180            | 1.157            | 703              |
| Egenkapital .....              | 1.346            | 1.235            | 1.073            | 971              | 634              |
| <b>Nøgletal i %</b>            |                  |                  |                  |                  |                  |
| Afkastningsgrad .....          | 7,0%             | 11,2%            | 8,6%             | 29,1%            | 4,9%             |
| Egenkapitalandel .....         | 85,0%            | 85,2%            | 90,9%            | 83,9%            | 90,2%            |
| Forrentning af egenkapital     | 8,3%             | 13,1%            | 9,5%             | 34,7%            | 5,4%             |

\*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledninger. For definitioner se i afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

## Ledelsesberetning

### **Aktiviteter**

Great Dane A/S' hovedaktivitet er at drive investeringsrådgivning og hermed beslægtet virksomhed. Selskabet er anmeldt som investeringsrådgiver hos Finanstilsynet.

### **Udviklingen i regnskabsåret**

Årets resultat blev på t.kr.111, hvilket er på forventet niveau.

Selskabets omsætning hidrører fra rådgivningsaftalen med Investeringsforeningen Halberg-Gundersen Invest, og er afhængig af udviklingen i foreningens formue.

### **Begivenheder efter balancedagen**

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

### **Den forventede udvikling**

Selskabet forventer en fortsat positiv udvikling i kundeformuen under rådgivning. Dog kan generelle udsving i de børsnoterede aktiemarkeders værdi resultere i både højere og lavere rådgivningsindtægter for selskabet.



## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Great Dane A/S for 2018/19 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger.

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.

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

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af rådgivningsydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med udførelsen af investeringsrådgivningen. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salg af ydelse.

### Bruttoresultat

Posterne nettoomsætning og produktionsomkostninger er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttoresultat.

### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder gager og omkostninger til elektroniske analyseværktøjer, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

# Anvendt regnskabspraksis

## Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til administration, herunder omkostninger til det administrative personale, kontoromkostninger mv. samt afskrivninger. Det administrative arbejde er i regnskabsåret foretaget af Halberg A/S, der på en månedlig basis opkræver et administrationshonorar.

## Selskabsskat skat

Årets aktuelle 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.

Aktuelle skatteforpligtelser indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årest skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

## BALANCEN

### Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab til nettorealisationsværdien.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte udgifter vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede investeringforenings andele, der måles til dagsværdi på balancedagen. Dagsværdien svarer sædvanligvis til børskursen.

### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

### Egenkapital

Udbyttet, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### Gældsforpligtelser

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

### Nøgletal

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

|                               |   |
|-------------------------------|---|
| <b>Afkastningsgrad</b>        | $\frac{\text{Resultat af primær ordinær drift} \times 100}{\text{Gns. operative aktiver}}$        |
| <b>Egenkapitalandel</b>       | $\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$                     |
| <b>Egenkapitalforrentning</b> | $\frac{\text{Resultat før finansielle poster m.v.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |

## Resultatopgørelse for regnskabsåret 1. maj 2018 - 30. april 2019

| Note  | 2018/19<br>kr. | 2017/18<br>kr. |
|---|----------------|----------------|
| <b>1 Bruttofortjeneste</b> .....            | 329.142        | 390.990        |
| Administrationsomkostninger .....           | -186.853       | -180.641       |
| <b>Resultat før finansiering m.v.</b> ..... | 142.289        | 210.349        |
| Finansielle indtægter .....                 | 10.680         | 11.296         |
| Finansielle udgifter .....                  | -8.935         | -14.199        |
| <b>Resultat før skat</b> .....              | 144.034        | 207.446        |
| 2 Skat af årets resultat .....              | -32.677        | -45.633        |
| <b>Årets resultat</b> .....                 | 111.357        | 161.813        |
| <b>Forslag til resultatdisponering</b>      |                |                |
| Overført resultat .....                     | 111.357        | 161.813        |
|   | 111.357        | 161.813        |

## Balance pr. 30. april 2019

### A K T I V E R

| Note  | 30/4 2019<br>kr. | 30/4 2018<br>kr. |
|---|------------------|------------------|
| <b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>                          |                  |                  |
| <b>Tilgodehavender</b>                            |                  |                  |
| Tilgodehavender fra salg af tjenesteydelser ..... | 109.425          | 116.449          |
| Periodeafgrænsningsposter .....                   | 8.088            | 8.088            |
|   | <u>117.513</u>   | <u>124.537</u>   |
| <b>Værdipapirer</b> .....                         | <u>882.880</u>   | <u>884.215</u>   |
| <b>Likvide beholdninger</b> .....                 | <u>583.583</u>   | <u>439.677</u>   |
| <b>OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT</b> .....              | <u>1.583.976</u> | <u>1.448.429</u> |
| <b>AKTIVER I ALT</b> .....                        | <u>1.583.976</u> | <u>1.448.429</u> |

## Balance pr. 30. april 2019

### PASSIVER

| Note  | 30/4 2019<br>kr. | 30/4 2018<br>kr. |
|---|------------------|------------------|
| <b>3 EGENKAPITAL</b>                              |                  |                  |
| 4 Virksomhedskapital .....                        | 600.000          | 600.000          |
| Overført resultat .....                           | 745.926          | 634.569          |
| <b>EGENKAPITAL I ALT .....</b>                    | <b>1.345.926</b> | <b>1.234.569</b> |
| <br><b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE</b>         |                  |                  |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser .....    | 36.815           | 8.854            |
| Selskabsskat.....                                 | 20.687           | 32.638           |
| Anden gæld .....                                  | 180.549          | 172.368          |
| <b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT .....</b> | <b>238.051</b>   | <b>213.860</b>   |
| <br><b>GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT .....</b>          | <b>238.051</b>   | <b>213.860</b>   |
| <br><b>PASSIVER I ALT .....</b>                   | <b>1.583.976</b> | <b>1.448.429</b> |

5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

6 Nærtstående parter

## Noter til årsrapporten

|   | 2018/19<br>kr.            | 2017/18<br>kr.               |                  |
|---|---------------------------|------------------------------|------------------|
| <b>1 Personaleudgifter</b>                                    |                           |                              |                  |
| Virksomheden har i årets løb gennemsnitligt beskæftiget ..... | 1                         | 1                            |                  |
| <b>2 Skat af årets resultat</b>                               |                           |                              |                  |
| Skat af årets skattepligtige indkomst .....                   | 31.687                    | 45.638                       |                  |
| Regulering af selskabsskat vedr. tidligere år .....           | 990                       | -5                           |                  |
|   | <u>32.677</u>             | <u>45.633</u>                |                  |
| <b>3 Egenkapital</b>  |                           |                              |                  |
|   | <b>Aktie-<br/>kapital</b> | <b>Overført<br/>resultat</b> | <b>I alt</b>     |
| Saldo 1. maj 2018 .....                                       | 600.000                   | 634.569                      | 1.234.569        |
| Overført jf. resultatdisponering .....                        | 0                         | 111.357                      | 111.357          |
| Saldo 30. april 2019 .....                                    | <u>600.000</u>            | <u>745.926</u>               | <u>1.345.926</u> |
| <b>4 Aktiekapital</b>   |                           |                              |                  |
| Aktiekapitalen består af:                                     | <b>Stk.<br/>størrelse</b> | <b>Nominal<br/>værdi</b>     |                  |
| 600.000 stk. aktie a kr. ....                                 | 1                         | 600.000                      |                  |

Aktiekapitalen er uændret siden selskabets stiftelse.

## Noter til årsrapporten

### 5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ikke stillet nogen form for sikkerheder eller garantier.

### 6 Nærtstående parter

#### Ejerforhold

Følgende aktionærer ejer hver over 5 % af aktiekapitalen:

Halberg A/S  
Porthusvej 100  
5700 Svendborg

Great Dane Holding ApS  
c/o Thomas Bastrup  
Carl Baggers Allé 16  
5250 Odense SV

Silkisif Aktieselskab  
Drejervænget 1  
5610 Assens