

CC Tool Invest ApS

Baldersbuen 5
Baldersbrønde
2640 Hedehusene

CVR-nr. 35 87 58 24

Årsrapport 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på virksomhedens ordinære generalforsamling

den 17. maj 20 18

dirigent  Peter Ryttergaard

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Virksomhedsoplysninger	6
Hoved- og nøgletal	7
Beretning	8
Årsregnskab 1. januar – 31. december	11
Totalindkomstopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for CC Tool Invest ApS for 2017.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultater, pengestrømme og finansielle stilling samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som virksomheden står over for.

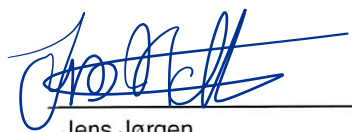
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hedehusene, den 2. marts 2018
Direktion:



Peter Ryttergaard

Bestyrelse:



Jens Jørgen
Hahn-Petersen
formand



Vilhelm Eigil
Hahn-Petersen



Peter Ryttergaard



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i CC Tool Invest ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Det reviderede regnskab

CC Tool Invest ApS' årsregnskab for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet"). Regnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i 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 regnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af virksomheden 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.

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.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i 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 virksomhedens 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 virksomheden, 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, 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 virksomhedens 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 virksomhedens 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 virksomheden ikke længere kan fortsætte driften.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

— 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.

København, den 2. marts 2018

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 25 57 81 98

Henrik O. Larsen
statsaut. revisor
MNE-nr. 15839

Klaus Rytz
statsaut. revisor
MNE-nr. 33205

CC Tool Invest ApS
Årsrapport 2017
CVR-nr. 35 87 58 24

Ledelsesberetning

Virksomhedsoplysninger

CC Tool Invest ApS
Baldersbuen 5
Baldersbrønde
2640 Hedehusene

CVR-nr.:	35 87 58 24
Stiftet:	2. marts 2015
Hjemstedskommune:	Høje Taastrup
Regnskabsår:	1. januar – 31. december

Bestyrelse

Jens Jørgen Hahn-Petersen, formand
Vilhelm Eigil Hahn-Petersen
Peter Ryttergaard

Direktion

Peter Ryttergaard

Revision

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dampfærgevej 28
2100 København Ø

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

tkr.	2017	2016	2015*
Bruttoresultat	-221	-78	-10
Resultat af finansielle poster	1.586	820	-1.452
Årets resultat	1.408	398	-1.118
Balancesum	161.561	260.414	149.392
Egenkapital	161.188	159.780	149.382
Nøgletal			
Afkastningsgrad	-1,0%	-0,3%	-0,0%
Likviditetsgrad	575,6%	100,4%	3770%
Egenkapitalforrentning	87,7%	24,8%	-7,2%
Soliditetsgrad	99,7%	61,4%	100%

*) Første regnskabsår fra 2. marts til 31. december.

Hoved- og nøgletal for 2016 og 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med IFRS, se note 19. Sammenligningstallene for 2015 er ikke tilpasset den ændrede praksis, men udarbejdet efter den hidtidige regnskabspraksis baseret på bestemmelserne i årsregnskabsloven, se note 19.

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Recommendation & Ratios". For beregning af hoved- og nøgletal henvises til anvendt regnskabspraksis, se note 1.

Ledelsesberetning

Beretning

Hovedaktivitet

Virksomhedens formål er at investere i kapitalandele med henblik på at skabe et afkast samt al virksomhed, som efter bestyrelsens skøn er beslægtet hermed.

Udvikling i året

Virksomhedens resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på 1.408 tkr. (2016: 398 tkr.), og virksomhedens balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på 161.188 tkr. (2016: 159.780 tkr.).

Forventningerne til 2017 var et resultat der lå over det for 2016 realiserede. Virksomhedens ledelse anser resultatet for at være tilfredsstillende.

Virksomhedens forventede udvikling

G.S.V. Materieludlejning A/S' (og dermed også Holdingselskabets) forventninger til fremtiden er fortsat positive. Fokus i 2017 har været at styrke forretningsmodellen og igangsætte initiativer for at høste synergi efter sammenlægning af koncernens tilkøbte selskaber. Koncernen har allerede set synlige effekter af professionalisering og strømlining i 2017. Det er ledelsens plan og forventning at fortsætte allerede igangsat eksekvering af planlagte initiativer i henhold til strategien i 2018. Der forventes resultatvækst i 2018 som følge af fortsat eksekvering af koncernens strategiplan.

God virksomhedsledelse

Direktionen og bestyrelsen overvåger konstant virksomhedens ledelsesstruktur og kontrolsystemer for at sikre, at de er betryggende og effektive.

Opgaverne for direktionen er baseret på selskabsloven, årsregnskabsloven, virksomhedens vedtægter og bestyrelsens forretningsorden. Som følge af virksomhedens status som en virksomhed, der er ejet af en kapitalfond, er virksomheden også underlagt DVCA's retningslinjer for ansvarligt ejerskab og god virksomhedsledelse. Virksomheden har på denne baggrund udviklet interne procedurer, som løbende opdateres for at sikre aktiv, sikker og værdiskabende ledelse.

Bestyrelsen observerer og sikrer, at direktionen følger de fastlagte mål, strategier og forretningsgange. Direktionen giver systematiske forretningsopdateringer på møder og via skriftlige og mundtlige rapporter. Efter bestyrelsens opfattelse giver ovenstående sammen med de interne forretningsgange en betryggende og effektiv risikostyring og betryggende interne kontroller.

Bestyrelsesmøder følger en fast struktur med mindst seks møder om året, hvoraf det ene omhandler opfølgning og eventuelle revurderinger af planlagte strategiske initiativer, og hvor fremadrettede strategiske tiltag fastlægges.

Ledelsesberetning

Beretning

Samfundsansvar

CC Tool Invest ApS beskæftiger sig udelukkende med investering i kapitalandele. Virksomheden har derfor ikke en egentlig redegørelse for samfundsansvar. G.S.V. Materieludlejning A/S, der er den væsentligste virksomhed i koncernen, har følgende redegørelse for samfundsansvar:

"Det er vores vision at være kundernes foretrukne udlejningspartner til leje af jord- og anlægsmateriel, skurmateriel, mobile skure, pavilloner, lifte, kraner, platforme og stilladser til bygge- og anlægssektoren, industrisektoren, og den offentlige sektor. Som en del af vores vision stræber vi efter at sætte menneskers behov og forventninger før maskinerne, hvilket er hjørnестenen i vores corporate social responsibility (CSR) rejse. I 2017 reviderede vi vores CSR-politikker, så disse er i overensstemmelse med vores mål om at være en ansvarlig og etisk udlejningspartner.

Vores CSR-arbejde og -politikker styres af de 10 principper i FN's Global Compact (UNGC) og overholder årsregnskabslovens § 99a.

Herudover er virksomheden DRA-certificeret, hvilket kræver, at virksomhederne overholder procedurer og standarder for kvalitet, miljø og arbejdsstyring. DRA-certificeringen har nøgleelementer, som svarer til ISO 9001, ISO 14001 og OHSAS 18001.

For at skabe bevidsthed blandt vores medarbejdere og motivere dem til at være en del af CSR-rejsen, har vi skabt en medarbejderhåndbog og adfærdskodeks. Begge dokumenter hjælper vores medarbejdere med at støtte G.S.V.'s CSR-arbejde samt at implementere vores ansvar for social ansvarlighed eksternt og følge den definerede forretningsetik.

En afgørende del af CSR-rejsen er fokusering på miljø-, menneske- og arbejdstagerrettigheder og antikorruption, hvilke har højeste betydning for vores kunder, forretning og industri."

Menneskerettigheder

Vi opfatter det som helt åbenbart, at vores aktiviteter skal udøves med respekt for og i overensstemmelse med grundlæggende menneskerettigheder, og at vi i enhver henseende tager afstand fra korruption og bestikkelse. Muligvis som følge af at CC Tool Invest ApS udelukkende har aktiviteter i Danmark, har vi ikke på noget tidspunkt oplevet tilfælde af (risiko for) brud på menneskerettigheder eller korruption/bestikkelse i forbindelse med udøvelsen af vores virksomhed. Vi har derfor på nuværende tidspunkt ikke fundet det nødvendigt med formaliserede politikker og målsætninger på disse områder, men behovet herfor vil løbende blive vurderet.

Ligestilling

CC Tool Invest ApS accepterer ikke diskrimination, heller ikke i relation til arbejds- og ansættelsesforhold og til kvinders muligheder i virksomheden, og vi tillægger ikke køn, race, religion mv. nogen betydning ved ansættelse og forfremmelse af medarbejdere.

For det underrepræsenterede køn har vi derfor opstillet måltal for bestyrelsen, mens vi for de øvrige ledelseslag har ligestillingspolitik om at give kvinder lige så gode muligheder som mænd for at udnytte deres kompetencer og opnå ledelsesansvar.

Andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen er 0 % pr. 31. december 2017. Målet er, at kvinder vil udgøre mindst 33% senest i 2020. Kravene til bestyrelsesmedlemmernes kvalifikationer fastsættes til enhver tid på baggrund af virksomhedens behov og er ens for alle, uanset køn.

Ledelsesberetning

Beretning

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke virksomhedens finansielle stilling.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Totalindkomstopgørelse

tkr.	Note	2017	2016
Andre eksterne omkostninger	3	-221	-78
Bruttoresultat		-221	-78
Finansielle indtægter		2.344	1.500
Finansielle omkostninger	5	-758	-680
Resultat før skat		1.365	742
Skat af årets resultat	6	43	-344
Årets resultat/totalindkomst i alt		<u>1.408</u>	<u>398</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

tkr.	Note	2017	2016	1. januar 2016
AKTIVER				
Langfristede aktiver				
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	159.414	159.414	159.414
Udskudt skatteaktiv	9	0	0	344
Langfristede aktiver i alt		159.414	159.414	159.758
Kortfristede aktiver				
Andre tilgodehavender		207	11.572	0
Tilgodehavender til dattervirksomheder		246	89.428	0
Likvide beholdninger		1.694	0	0
Kortfristede aktiver i alt		2.147	101.000	0
AKTIVER I ALT		161.561	260.414	159.758

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

tkr.	Note	2017	2016	1. januar 2016
PASSIVER				
Egenkapital				
Virksomhedskapital		1.100	1.100	1.000
Overkurs ved emission		9.900	9.900	0
Overført totalindkomst		150.188	148.780	148.382
Egenkapital i alt	8	<u>161.188</u>	<u>159.780</u>	<u>149.382</u>
Gældsforpligtelser				
Kortfristede gældsforpligtelser				
Gæld til associerede virksomheder	14	0	31	0
Gæld til dattervirksomheder	14	0	9	0
Banker		0	100.563	10.366
Selskabsskat		300	0	0
Anden gæld		72	31	10
		<u>372</u>	<u>100.634</u>	<u>10.376</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>373</u>	<u>100.634</u>	<u>10.376</u>
PASSIVER I ALT		<u>161.561</u>	<u>260.414</u>	<u>159.758</u>

Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og vurderinger	2
Personaleomkostninger	4
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10
Gældsforpligtelser fra finansieringsaktiviteter	13
Kategorier af finansielle instrumenter	15
Nærtstående parter	16
Oplysninger om begivenheder efter balancen	17
Ny regnskabsregulering	18
Regnskabsmæssig effekt af overgang til IFRS	19

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

tkr.	Virksom- hedskapi- tal	Overført totalind- komst	Overkurs ved emis- sion	Egenka- pital i alt
Egenkapital 1. januar 2016	<u>1.000</u>	<u>148.382</u>	<u>0</u>	<u>149.382</u>
Totalindkomst i 2016				
Årets resultat	<u>0</u>	<u>398</u>	<u>0</u>	<u>398</u>
Totalindkomst i alt for perioden	<u>0</u>	<u>398</u>	<u>0</u>	<u>398</u>
Transaktioner med ejere				
Kapitalforhøjelse	<u>100</u>	<u>0</u>	<u>9.900</u>	<u>10.000</u>
Transaktioner med ejere i alt	<u>100</u>	<u>0</u>	<u>9.900</u>	<u>10.000</u>
Egenkapital 1. januar 2017	<u>1.100</u>	<u>148.780</u>	<u>9.900</u>	<u>159.780</u>
Totalindkomst i 2017				
Årets resultat	<u>0</u>	<u>1.408</u>	<u>0</u>	<u>1.408</u>
Totalindkomst i alt for perioden	<u>0</u>	<u>1.408</u>	<u>0</u>	<u>1.408</u>
Egenkapital 31. december 2017	<u>1.100</u>	<u>150.188</u>	<u>9.900</u>	<u>161.188</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Pengestrømsopgørelse

tkr.	Note	2017	2016
Årets resultat		1.408	398
Andre reguleringer af ikke-likvide driftsposter	11	-1.586	-476
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital		-178	-78
Ændring i driftskapital	12	11.667	-11.551
Pengestrøm fra primær drift		11.489	-11.629
Modtagne renteindtægter		2.344	1.500
Betalte renteudgifter		-758	-680
Pengestrøm fra driftsaktivitet		13.075	-10.809
Afdrag på bankgæld		-100.563	0
Forøgelse af bankgæld		0	90.197
Forøgelse af gæld til dattervirksomheder og associerede virksomheder		0	40
Tilbagebetaling af tilgodehavender til dattervirksomheder		89.182	0
Forøgelse af tilgodehavender til dattervirksomheder		0	-89.428
Kapitalforhøjelse		0	10.000
Pengestrøm til finansieringsaktivitet		-11.381	10.809
Årets pengestrøm		1.694	0
Likvider 1. januar		0	0
Likvider 31. december		1.694	0

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet for CC Tool Invest ApS for 2017 aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav efter årsregnskabsloven til årsrapporter for virksomheder.

Denne årsrapport er den første årsrapport, der aflægges efter IFRS. Ved overgangen er anvendt IFRS 1 om førstegangsanvendelse af IFRS. Den regnskabsmæssige effekt af overgangen til IFRS er forklaret i note 19, herunder beskrivelse af ændringerne i anvendt regnskabspraksis i forhold til tidligere år.

Årsrapporten præsenteres i danske kroner, som er virksomhedens funktionelle valuta, afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Virksomheden har undladt at aflægge koncernregnskab, idet en overliggende modervirksomhed, der er en investeringsvirksomhed (Catacap I K/S, Hellerup) offentliggør årsregnskab aflagt i overensstemmelse med IFRS (som godkendt af EU), hvori dattervirksomheder måles til dagsværdi via resultat. Virksomhedens aktionær har tiltrådt, at virksomheden ikke aflægger koncernregnskab.

Årsrapport kan rekvireres hos Catacap I K/S c/o Horten, Philip Heymans Alle 7, 2900 Hellerup.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat. Skat indregnes som udgangspunkt i årets resultat, men indregnes i anden totalindkomst eller direkte i egenkapitalen i det omfang skatten vedrører poster, der indregnes der.

Virksomheden indgår i en sambeskatning. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling).

De sambeskattede virksomheder beskattes i henhold til acontoskatteordningen.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balance

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. I kostprisen indgår købsvederlaget opgjort til dagsværdi med tillæg af direkte købsomkostninger.

Ved udlodning af andre reserver end optjent overskud i dattervirksomheder, reducerer udlodningen kostprisen for kapitalandelene, når udlodningen har karakter af tilbagebetaling af modervirksomhedens investering.

Ved indikation på nedskrivningsbehov foretages nedskrivningstest som beskrevet i afsnittet "Værdiforringelse af langfristede aktiver".

Værdiforringelse af langfristede aktiver

Kapitalandele

Den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdien er den højeste af kapitalandelens dagsværdi med fradrag af forventede afhændelsesomkostninger eller nytteværdi. Nyttéværdien beregnes som nutidsværdien af forventede fremtidige pengestrømme fra kapitalandelen.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Øvrige langfristede aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af øvrige langfristede aktiver vurderes årligt for at afgøre, om der er indikation på værdiforringelse. Når en sådan indikation er til stede, beregnes aktivets genindvindingsværdi. Genindvindingsværdien er den højeste af aktivets dagsværdi med fradrag af forventede afhændelsesomkostninger eller nytteværdi. Nyttéværdien beregnes som nutidsværdien af forventede fremtidige pengestrømme fra aktivitet eller den pengestrømsfrembringende enhed, som aktivet er en del af.

Indregning af tab ved værdiforringelse i resultatopgørelsen

En nedskrivning indregnes, når den regnskabsmæssige værdi af et aktiv henholdsvis en pengestrømsfrembringende enhed overstiger aktivets eller den pengestrømsfrembringende enheds genindvindingsværdi. Nedskrivningen indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivning på materielle og immaterielle aktiver. Nedskrivning af goodwill indregnes i en separat linje i resultatopgørelsen.

Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke. Nedskrivninger på andre aktiver tilbageføres i det omfang, der er sket ændringer i de forudsætninger og skøn, der førte til nedskrivningen. Nedskrivninger tilbageføres kun i det omfang, aktivets nye regnskabsmæssige værdi ikke overstiger den regnskabsmæssige værdi, aktivet ville have haft efter afskrivninger, hvis aktivet ikke havde været nedskrevet.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Egenkapital

Andre reserver

Andre reserver består af overkurs ved kapitalforhøjelser.

Selskabsskat og udskudt skat

Virksomheden er sambeskattet med G.S.V. Holding A/S og G.S.V. Materieludlejning A/S.

Aktuelle sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomst og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på baggrund af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt inden for en overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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. Ændringer i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i årets totalindkomst.

Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og virksomhedens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Investerings- og finansieringstransaktioner, som gennemføres uden betaling af likvider, indgår ikke i pengestrømsopgørelsen, men fremgår af noterne.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som virksomhedens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til virksomhedsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og værdipapirer med en restløbetid på købstidspunktet på under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Hoved- og nøgletal

De anførte hoved- og nøgletal er beregnet således:

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlig aktiver}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt, ultimo}}$

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

2 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og vurderinger

Væsentlige skønsmæssige usikkerheder og forudsætninger

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræver skøn og forudsætninger om fremtiden.

De foretagne skøn og forudsætninger er bl.a. baseret på historiske erfaringer og andre faktorer, som ledelsen vurderer forsvarlige efter omstændighederne, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Som følge af de risici og usikkerheder, som virksomheden er underlagt, kan faktiske udfald afvige fra de foretagne skøn.

Det kan være nødvendigt at ændre tidligere foretagne skøn som følge af ændringer i de forhold, der lå til grund for de tidligere skøn eller på grund af ny viden eller efterfølgende begivenheder.

Der vurderes ikke at være skøn, der er særligt væsentlige for regnskabsaflæggelsen.

Væsentlige regnskabsmæssige vurderinger ved anvendelse af den valgte regnskabspraksis

Som led i anvendelsen af virksomhedens regnskabspraksis foretager ledelsen vurderinger, ud over regnskabsmæssige skøn, som kan have væsentlig indvirkning på de i årsregnskabet indregnede beløb.

I 2017 har ledelsen ikke foretaget sådanne vurderinger.

3 Honorar til revisor på generalforsamlingen

tkr.	2017	2016
Samlet honorar til KPMG		
Honorar vedrørende lovpligtig revision	12	13
Skattemæssig rådgivning	5	6
Andre ydelser	50	12
	<u>67</u>	<u>31</u>

4 Personaleomkostninger

Virksomheden har ingen ansatte. Der er i regnskabsåret ikke afregnet koncernfee for direktionen.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

tkr.	2017	2016
5 Finansielle omkostninger		
Banker	758	680
	<u>758</u>	<u>680</u>
Samlede renteomkostninger på finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	<u>758</u>	<u>680</u>
6 Skat af årets resultat		
Årets skat kan opdeles således:		
Skat af årets resultat	300	0
Årets forskydning i udskudt skat	0	344
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-343	0
	<u>-43</u>	<u>344</u>
Skat af årets resultat kan forklares således:		
Beregnet 22% skat af resultat før skat	300	163
Skatteeffekt af:		
Ikke-fradragsberettigede omkostninger og ikke-skattepligtige indtægter	0	181
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-343	0
	<u>-43</u>	<u>344</u>
Effektiv skatteprocent	<u>3%</u>	<u>-46%</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

tkr.	2017	2016
7 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	159.414	159.414
Kostpris 31. december	159.414	159.414
Regnskabsmæssig værdi 31. december	159.414	159.414

Navn/retsform	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapi- tal tkr.	Årets resul- tat tkr.
Dattervirksomheder:				
G.S.V. Holding A/S	Hedehusene	36,72%	540.596	41.533

8 Egenkapital

Virksomhedskapital

	Antal stk. tkr.	Nom. værdi tkr.
1. januar 2016	1.100	1.000
Kapitalforhøjelse	0	100
31. december 2016	1.100	1.100
31. december 2017	1.100	1.100

Virksomhedskapitalen fordeler sig med:

kr.	2017	2016
Nom. A-aktier	1.100.000	1.100.000
Nom. B-aktier	100	100
Nom. C-aktier	100	100
31. december	1.100.200	1.100.200

For hver aktie (A-aktie, B-aktie og C-aktie) gives ret til 1 stemme.

Koncernens finansieringsstruktur er sædvanlig for en private equity ejet koncern. Direktionen og bestyrelsen vurderer løbende, hvorvidt virksomhedens kapitalforhold understøtter opnåelsen af de overordnede mål og langsigtet økonomisk vækst.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

tkr.	2017	2016
9 Hensættelse til udskudt skat		
Udskudt skat 1. januar	0	-344
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	0	344
Udskudt skat 31. december	0	0
Udskudt skat indregnes således i balancen:		
Udskudt skat (forpligtelse)	0	0
Udskudt skat 31. december	0	0

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Virksomheden er sambeskattet med G.S.V. Holding A/S og G.S.V. Materieludlejning A/S. Virksomhederne, som er inkluderet i sambeskatningen, hæfter solidarisk og ubegrænset for dansk selskabsskat. Efterfølgende rettelser til den skattepligtige indkomst kan medføre, at virksomhedernes forpligtelser vil stige.

Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør 56 mio. kr. pr. 31. december 2017. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

tkr.	2017	2016
11 Andre reguleringer		
Andre finansielle indtægter	2.344	1.500
Finansielle omkostninger	-758	-680
Hensatte forpligtelser	0	-344
	1.586	476
12 Ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	11.365	-11.572
Ændring i anden gæld	301	21
	11.666	-11.551

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

13 Gældsforpligtelser fra finansieringsaktiviteter

tkr.	Primo	Penge- strømme	Ikke-kon- tante trans- aktioner	Ultimo
Banker	100.563	-100.563	0	0
Gæld til associerede virksomheder	9	-9	0	0
Gæld til dattervirksomheder	31	-31	0	0
Kortfristet gældsforpligtelser	100.603	-100.603	0	0
Gældsforpligtelser fra finansieringsaktiviteter for 2017	100.603	-100.603	0	0

14 Finansielle risici og finansielle instrumenter

Virksomheden er som følge af sin drift, investeringer og finansiering i begrænset omfang eksponeret over for finansielle risici, herunder markedsrisici (renterisici), kreditrisici og likviditetsrisici. Oplysningerne i noten omhandler kun de væsentligste risici.

De overordnede rammer for den finansielle risikostyring er fastlagt i virksomhedens finanspolitik. Finanspolitikken opdateres årligt og godkendes af bestyrelsen.

Virksomheden har en centraliseret styring af finansielle risici. Ledelsen overvåger månedligt risikokoncentration på områder som kunder mv. Herudover overvåger ledelsen, om virksomhedens risikokoncentration er ændret.

Finanspolitikken omfatter investeringspolitik, finansieringspolitik og politik vedrørende kreditrisici i relation til finansielle modparter. Desuden omfatter den en beskrivelse af godkendte risikorammer.

Det er virksomhedens politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici. Den finansielle strategi retter sig således alene mod styring og reduktion af de finansielle risici, der er en direkte følge af virksomhedens drift, investeringer og finansiering.

Der har ikke været ændringer i virksomhedens risikoeksponering eller risikostyring i forhold til 2016.

Markedsrisici

Valutarisici

Virksomheden er ikke eksponeret over for valutakursudsving, da virksomheden ikke har transaktioner i fremmed valuta.

Renterisici

Virksomhedens politik for renterisici har til hensigt at nedbringe risikoen for rentestigninger og dermed på sigt minimere renteomkostningerne. Virksomhedens renterisici overvåges løbende. Virksomheden havde ultimo 2017 ingen rentebærende gæld.

Likviditetsrisici

Det er virksomhedens politik i forbindelse med styring af overskudslikviditet samt genforhandling af nye kreditrammer at sikre størst mulig fleksibilitet. Likviditetsreserven består af 1.694 tkr. (2016: 0 tkr.). Der er ikke knyttet finansielle covenants til virksomhedens kreditrammer.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

14 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

tkr.	Kontraktlige			
	penge- strømme	Inden for 1 år	1 til 5 år	Efter 5 år
Ikke-afledte finansielle instrumenter				
Banker	0	0	0	0
Gæld til dattervirksomheder og associe- rede virksomheder	0	0	0	0
31. december 2017	0	0	0	0
Ikke-afledte finansielle instrumenter				
Banker	100.563	100.563	0	0
Gæld til dattervirksomheder og associe- rede virksomheder	40	40	0	0
31. december 2016	100.603	100.603	0	0

Kontraktlige pengestrømme er udiskonterede kontraktuelle pengestrømme inkl. renter.

15 Kategorier af finansielle instrumenter

tkr.	2017	2016
Udlån og tilgodehavender		
Andre tilgodehavender	207	11.572
Tilgodehavender fra koncernforbundne virksomheder	246	89.428
Likvide beholdninger	1.694	0
Udlån og tilgodehavender i alt	2.147	101.000
Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris		
Gæld til associerede virksomheder	0	9
Gæld til dattervirksomheder	0	31
Banker	0	100.563
Skyldig selskabsskat	300	0
Anden gæld	72	31
Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris i alt	372	100.634

Den regnskabsmæssige værdi og dagsværdi er ens.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

16 Nærtstående parter

Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Catacap I K/S, Phillip Heymans Alle 7, 2900 Hellerup

Catacap I K/S besidder majoriteten af virksomhedskapitalen i virksomheden.

Øvrige nærtstående parter

Virksomhedens øvrige nærtstående parter omfatter endvidere virksomhedens bestyrelse og direktion og deres familiemedlemmer. Derudover omfatter nærtstående parter virksomheder, i hvilke ovenstående personer har betydelig interesse.

Transaktioner med nærtstående parter

Vederlag til direktion og bestyrelse er omtalt i note 4.

Herudover har virksomheden gæld til dattervirksomheder og associerede virksomheder. Mellemregninger med dattervirksomheder og associerede virksomheder fremgår af balancen.

Herudover har der ikke været transaktioner med nærtstående parter.

17 Oplysninger om begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet andre begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

18 Ny regnskabsregulering

På tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport foreligger der en række nye eller ændrede standarder og fortolkningsbidrag, som endnu ikke er trådt i kraft, og som derfor ikke er indarbejdet i årsrapporten.

De nye standarder og fortolkningsbidrag implementeres i takt med, at de bliver obligatoriske.

Det er ledelsens vurdering, at disse ikke vil få væsentlig indvirkning på årsregnskabet for de kommende regnskabsår.

19 Regnskabsmæssig effekt af overgang til IFRS

I henhold til IFRS 1 er åbningsbalance pr. 1. januar 2016 og sammenligningstal for 2016 udarbejdet i overensstemmelse med de IFRS/IAS og IFRIC/SIC, der er gældende pr. 31. december 2017. Åbningsbalancen pr. 1. januar 2016 er udarbejdet, som om disse standarder og fortolkningsbidrag altid havde været anvendt. Overgangen til IFRS har ingen effekt for virksomheden.

Reklassifikationer

Ud over ændring i anvendt regnskabspraksis er der gennemført følgende reklassifikationer og ændringer i opstillingsformen med tilpasning af sammenligningstallene for 2016:

- Aktiverne præsenteres som enten langfristede eller kortfristede aktiver mod tidligere som anlægsaktiver eller omsætningsaktiver.

Reklassifikationerne har ikke påvirket resultat og egenkapital.