

GH FAST 2014 ApS

Sortenborgvej 21
8600 Silkeborg
CVR-nr. 36020199

Årsrapport 01.07.2018 - 30.06.2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 28.11.2019

Dirigent

Navn: Ove Christian Nielsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018/19	8
Koncernens balance pr. 30.06.2019	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018/19	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018/19	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018/19	17
Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2019	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018/19	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	23

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

GH FAST 2014 ApS
Sortenborgvej 21
8600 Silkeborg

CVR-nr.: 36020199
Hjemsted: Silkeborg
Regnskabsår: 01.07.2018 - 30.06.2019

Direktion

Ove Christian Nielsen
Poul Østerby

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Papirfabrikken 26
8600 Silkeborg

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2018 - 30.06.2019 for GH FAST 2014 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2018 - 30.06.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 28.11.2019

Direktion

Ove Christian Nielsen

Poul Østerby

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i GH FAST 2014 ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for GH FAST 2014 ApS for regnskabsåret 01.07.2018 - 30.06.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2018 - 30.06.2019 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Silkeborg, den 28.11.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Hans Trærup
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10648

Tonny Hummelgaard Knudsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne28661

Ledelsesberetning

	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
Hoved- og nøgletal			
Hovedtal			
Bruttofortjeneste	6.073	8.303	9.178
Driftsresultat	3.808	5.831	6.854
Resultat af finansielle poster	(132)	(420)	(528)
Årets resultat	2.696	4.004	4.709
Årets resultat ekskl. minoriteter	1.247	2.338	2.792
Samlede aktiver	37.818	46.178	48.193
Investeringer i materielle anlægsaktiver	732	10.456	571
Egenkapital	10.052	9.956	8.868
Egenkapital ekskl. minoriteter	4.603	4.956	3.618
Nøgletal			
Egenkapitalens forrentning (%)	26,1	54,5	77,2
Soliditetsgrad (%)	12,2	10,7	7,5

Hoved- og nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning.

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Moderselskabets aktivitet består i at eje aktier og anpartar i andre selskaber og anden dermed beslægtet virksomhed.

Koncernens aktivitet består i at drive murer- og entreprenørvirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør 2.696 t.kr. før minoritetsinteresser. Resultatet er påvirket af aktivitetsniveauet i selskabets datterselskaber. Ledelsen anser resultatet som tilfredsstillende.

Forventet udvikling

For det kommende regnskabsår forventes et resultat mellem 2-3 mio.kr.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 kr.</u>
Bruttofortjeneste	1, 2	6.073.168	8.302.762
Administrationsomkostninger	1, 2	(2.265.110)	(2.471.823)
Driftsresultat		3.808.058	5.830.939
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(8.484)	0
Andre finansielle indtægter		424.579	335.475
Andre finansielle omkostninger		(548.540)	(755.582)
Resultat før skat		3.675.613	5.410.832
Skat af årets resultat	3	(979.316)	(1.406.342)
Årets resultat	4	2.696.297	4.004.490

Koncernens balance pr. 30.06.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 kr.</u>
Goodwill		0	900.050
Immaterielle anlægsaktiver	5	0	900.050
Grunde og bygninger		7.184.857	7.372.453
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.073.391	4.901.498
Materielle anlægsaktiver	6	11.258.248	12.273.951
Kapitalandele i associerede virksomheder		8.668	17.152
Andre tilgodehavender		700.350	0
Finansielle anlægsaktiver	7	709.018	17.152
Anlægsaktiver		11.967.266	13.191.153
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		18.291.759	12.108.173
Igangværende arbejder for fremmed regning		4.512.406	4.234.592
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		232.000	207.000
Andre tilgodehavender		151.607	111.775
Tilgodehavende selskabsskat		167.888	0
Periodeafgrænsningsposter	8	380.515	444.869
Tilgodehavender		23.736.175	17.106.409
Likvide beholdninger		2.114.418	15.880.721
Omsætningsaktiver		25.850.593	32.987.130
Aktiver		37.817.859	46.178.283

Koncernens balance pr. 30.06.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		50.000	50.000
Overført overskud eller underskud		2.553.020	3.305.621
Forslag til udbytte for regnskabsåret		2.000.000	1.600.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		4.603.020	4.955.621
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		5.448.898	4.999.883
Egenkapital		10.051.918	9.955.504
Udskudt skat	9	2.128.000	1.146.000
Andre hensatte forpligtelser	10	700.000	600.000
Hensatte forpligtelser		2.828.000	1.746.000
Gæld til realkreditinstitutter		3.383.611	3.358.568
Finansielle leasingforpligtelser		268.313	403.377
Anden gæld		4.417.150	4.206.810
Langfristede gældsforpligtelser	11	8.069.074	7.968.755
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	189.804	2.283.924
Igangværende arbejder for fremmed regning		1.195.760	5.875.406
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.442.550	12.047.276
Skyldig selskabsskat		0	2.440.994
Anden gæld		5.040.753	3.860.424
Kortfristede gældsforpligtelser		16.868.867	26.508.024
Gældsforpligtelser		24.937.941	34.476.779
Passiver		37.817.859	46.178.283
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Dattervirksomheder	15		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018/19

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	50.000	3.305.621	1.600.000
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	0	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(1.600.000)
Udbytte fra associerede virksomheder	0	0	0
Årets resultat	0	(752.601)	2.000.000
Egenkapital ultimo	50.000	2.553.020	2.000.000
		Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo		4.999.883	9.955.504
Effekt af virksomhedskøb o.l.		667.000	667.000
Udbetalt ordinært udbytte		0	(1.600.000)
Udbytte fra associerede virksomheder		(1.666.883)	(1.666.883)
Årets resultat		1.448.898	2.696.297
Egenkapital ultimo		5.448.898	10.051.918

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		3.808.058	5.830.939
Af- og nedskrivninger		2.443.076	2.089.811
Andre hensatte forpligtelser		100.000	0
Ændringer i arbejdskapital	12	<u>(12.266.271)</u>	<u>(6.451.826)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		(5.915.137)	1.468.924
Modtagne finansielle indtægter		424.579	335.475
Betalte finansielle omkostninger		(548.540)	(755.582)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(2.606.198)</u>	<u>(250.910)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		(8.645.296)	797.907
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(732.323)	(10.456.284)
Salg af materielle anlægsaktiver		105.000	292.228
Salg af kapitalandele i dattervirksomhed		<u>667.000</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		39.677	(10.164.056)
Optagelse af lån		0	3.648.000
Afdrag på lån mv.		(1.993.801)	(2.436.476)
Udbetalt udbytte		(1.500.000)	(1.000.000)
Udbetalt udbytte til minoritet		<u>(1.666.883)</u>	<u>(1.916.966)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(5.160.684)	(1.705.442)
Ændring i likvider		(13.766.303)	(11.071.591)
Likvider primo		<u>15.880.721</u>	<u>26.952.312</u>
Likvider ultimo		2.114.418	15.880.721

Koncernens noter

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	24.226.226	21.086.057
Pensioner	1.841.300	1.683.316
Andre omkostninger til social sikring	67.166	232.398
	26.134.692	23.001.771
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	55	54
	Ledelses- vederlag 2018/19 kr.	Ledelses- vederlag 2017/18 kr.
Direktion	2.679.797	2.524.354
	2.679.797	2.524.354
	2018/19 kr.	2017/18 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	876.550	800.050
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.662.601	1.562.183
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(96.075)	(272.422)
	2.443.076	2.089.811
	2018/19 kr.	2017/18 kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	187.635	2.565.392
Ændring af udskudt skat	982.000	(1.154.000)
Regulering vedrørende tidligere år	(2.703)	(5.050)
Refusion i sambeskatning	(187.616)	0
	979.316	1.406.342
	2018/19 kr.	2017/18 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	2.000.000	1.600.000
Overført resultat	(752.601)	737.608
Minoritetsinteressers andel af resultatet	1.448.898	1.666.882
	2.696.297	4.004.490

Koncernens noter

		Goodwill kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		4.000.250
Afgange		(500.000)
Kostpris ultimo		3.500.250
Af- og nedskrivninger primo		(3.100.200)
Årets afskrivninger		(800.050)
Tilbageførsel ved afgange		400.000
Af- og nedskrivninger ultimo		(3.500.250)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		0
	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
6. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	7.560.050	10.042.183
Tilgange	0	732.323
Afgange	0	(378.718)
Kostpris ultimo	7.560.050	10.395.788
Af- og nedskrivninger primo	(187.597)	(5.140.685)
Årets afskrivninger	(187.596)	(1.551.505)
Tilbageførsel ved afgange	0	369.793
Af- og nedskrivninger ultimo	(375.193)	(6.322.397)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	7.184.857	4.073.391
Ikke-ejede aktiver	-	462.801

Koncernens noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
7. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	440.000	0
Tilgange	0	700.350
Kostpris ultimo	440.000	700.350
Opskrivninger primo	(422.848)	0
Andel af årets resultat	(8.484)	0
Opskrivninger ultimo	(431.332)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.668	700.350

8. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger til vægtafgift, forsikringer og kontingenter.

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
9. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	46.000	126.000
Tilgodehavender	2.067.000	1.054.000
Gældsforpligtelser	(154.000)	(34.000)
Fremførbare skattemæssige underskud	169.000	0
	2.128.000	1.146.000
Bevægelser i året		
Primo	1.146.000	
Indregnet i resultatopgørelsen	982.000	
Ultimo	2.128.000	

10. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består af garantiforpligtelser mv.

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2018/19 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017/18 kr.	Forfald efter 12 måneder 2018/19 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
11. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	54.804	134.407	3.383.611	3.073.857
Finansielle leasingforpligtelser	135.000	135.000	268.313	0
Anden gæld	0	2.014.517	4.417.150	4.417.150
	189.804	2.283.924	8.069.074	7.491.007

Langfristede anden gæld vedrører anfordringsgældsbrief med selskabets ejer. Lånet er ydet afdragsfrit og forrentes med 5% årligt.

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
12. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	(7.162.228)	(1.204.779)
Ændring i leverandørgæld mv.	(5.104.043)	(5.247.047)
	(12.266.271)	(6.451.826)

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
13. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	15.231.211	15.576.545
Eventualforpligtelser i alt	15.231.211	15.576.545

Koncernen er garantidebitor for arbejdsgarantier stillet af Tryk Garanti vedrørende igangværende og afsluttede arbejder for fremmed regning.

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgælden på 3.438 t.kr. er sikret ved pant i fast ejendom. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendom udgør 7.185 t.kr.

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
15. Dattervirk- somheder			
Gustav Hansen, Murer og Entreprenør	Silkeborg	A/S	60,0
Fast Entreprise	Silkeborg	A/S	60,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 kr.</u>
Bruttofortjeneste		0	0
Administrationsomkostninger		(78.125)	(39.251)
Driftsresultat		(78.125)	(39.251)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.473.296	2.634.213
Andre finansielle indtægter		33.350	0
Andre finansielle omkostninger		(248.421)	(341.569)
Resultat før skat		1.180.100	2.253.393
Skat af årets resultat	1	67.299	84.215
Årets resultat	2	1.247.399	2.337.608

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		8.173.388	10.701.355
Andre tilgodehavender		700.350	0
Finansielle anlægsaktiver	3	8.873.738	10.701.355
Anlægsaktiver		8.873.738	10.701.355
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	114.957
Udskudt skat	4	30.000	0
Tilgodehavende selskabsskat		169.875	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	2.629.583
Tilgodehavender		199.875	2.744.540
Likvide beholdninger		221.929	185.469
Omsætningsaktiver		421.804	2.930.009
Aktiver		9.295.542	13.631.364

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 kr.</u>
Virksomhedskapital		50.000	50.000
Overført overskud eller underskud		2.553.020	3.305.621
Forslag til udbytte for regnskabsåret		2.000.000	1.600.000
Egenkapital		4.603.020	4.955.621
Anden gæld		4.417.150	4.206.810
Langfristede gældsforpligtelser	5	4.417.150	4.206.810
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	5	0	2.014.517
Leverandører af varer og tjenesteydelser		40.000	15.000
Skyldig selskabsskat		0	2.439.416
Skyldige sambeskatningsbidrag		135.372	0
Anden gæld		100.000	0
Kortfristede gældsforpligtelser		275.372	4.468.933
Gældsforpligtelser		4.692.522	8.675.743
Passiver		9.295.542	13.631.364
Eventualforpligtelser	6		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	7		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018/19

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	50.000	3.305.621	1.600.000	4.955.621
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(1.600.000)	(1.600.000)
Årets resultat	0	(752.601)	2.000.000	1.247.399
Egenkapital ultimo	50.000	2.553.020	2.000.000	4.603.020

Modervirksomhedens noter

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
1. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(30.000)	0
Regulering vedrørende tidligere år	(2.796)	(445)
Refusion i sambeskatning	(34.503)	(83.770)
	(67.299)	(84.215)
	2018/19 kr.	2017/18 kr.
2. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	2.000.000	1.600.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	(100.485)
Overført resultat	(752.601)	838.093
	1.247.399	2.337.608
	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
3. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	11.801.250	0
Tilgange	0	700.350
Afgange	(1.180.656)	0
Kostpris ultimo	10.620.594	700.350
Opskrivninger primo	(1.099.895)	0
Afskrivninger på goodwill	(700.050)	0
Andel af årets resultat	2.173.346	0
Udbytte	(3.334.263)	0
Andre reguleringer	513.656	0
Opskrivninger ultimo	(2.447.206)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.173.388	700.350

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Modervirksomhedens noter

	2018/19
	kr.
4. Udskudt skat	
Fremførbare skattemæssige underskud	30.000
	30.000

Bevægelser i året

Indregnet i resultatopgørelsen	30.000
Ultimo	30.000

	Forfald inden for 12 måneder 2017/18 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
5. Langfristede gældsforpligtelser		
Anden gæld	2.014.517	4.417.150
	2.014.517	4.417.150

6. Eventualforpligtelser

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

7. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Ingen af selskabets nærtstående parter har bestemmende indflydelse over selskabet.

8. Transaktioner med nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter er udelukkende foretaget på markedsmæssige vilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

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

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

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

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og produktionsomkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget. Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen når levering og risikoovergang til køber har fundet sted.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Anvendt regnskabspraksis

Produktionsomkostninger

I Produktionsomkostninger indregnes omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og produktionspersonale samt afskrivninger mv.

Produktionsomkostninger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i takt med, at de afholdes. Hensættelser til tab på igangværende arbejder for fremmed regning indregnes tillige i produktionsomkostninger.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder og andre koncernforbundne danske virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder

Anvendt regnskabspraksis

i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige under-skud).

Balance

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumule-rede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

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

Bygninger	25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæs-sige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Den anvendte afskrivningsperiode udgør 5 år.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

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

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

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Anvendt regnskabspraksis

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

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

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder for fremmed regning mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

Anvendt regnskabspraksis

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger.