

Pagterold ApS

Naverland 2, 13., 2600 Glostrup

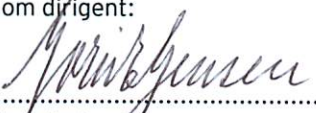
CVR-nr. 13 83 61 32



Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 30. maj 2016

Som dir'gent:



.....

Jøhn E. Jensen

Indhold

| | |
|--------------------------------------|---|
| Ledespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 3 |
| Ledelsesberetning | 4 |
| Oplysninger om selskabet | 4 |
| Beretning | 5 |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december | 6 |
| Resultatopgørelse | 6 |
| Balance | 7 |
| Egenkapitalopgørelse | 8 |
| Noter | 9 |

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Pagterold ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

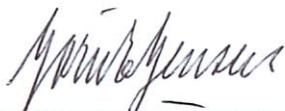
Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Glostrup, den 30. maj 2016
Direktion:

.....
Thomas J. Jensen

Bestyrelse:


.....
Jørn E. Jensen
formand


.....
Thomas J. Jensen


.....
Ninette Funder


.....
Birgitte Jensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Pagterold ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Pagterold ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen


Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 30. maj 2016

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Mogens Andreasen
statsaut. revisor



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

| | |
|----------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Navn | Pagterold ApS |
| Adresse, postnr., by | Naverland 2, 13., 2600 Glostrup |
| Telefon | 77 31 77 75 |
| Bestyrelse | Jørn E. Jensen, formand Thomas J. Jensen Ninette Funder Birgitte Jensen |
| Direktion | Thomas J. Jensen |
| Revision | Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvold Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg |

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets vigtigste forretningsområde er land- og skovbrug gennem eje og drift af ejendommene:

Orebjerg Allé (20 Ha)

Orebjerg Gods (250 Ha)

Pagterold (124 Ha)

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2015 udviser et underskud på -397.599 kr. mod -1.180.180 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på 59.161.474 kr.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

| Note | kr. | 2015 | 2014 |
|------|-------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| | Bruttofortjeneste/bruttotab | 977.602 | -76.827 |
| 2 | Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | -1.182.304 | -1.145.325 |
| | Resultat af primær drift | -204.702 | -1.222.152 |
| 3 | Finansielle indtægter | 365.281 | 405.878 |
| 4 | Finansielle omkostninger | -658.751 | -696.776 |
| | Resultat før skat | -498.172 | -1.513.050 |
| 5 | Skat af årets resultat | 100.573 | 332.870 |
| | Årets resultat | -397.599 | -1.180.180 |
| | Forslag til resultatdisponering | | |
| | Overført resultat | -397.599 | -1.180.180 |
| | | -397.599 | -1.180.180 |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

| Note | kr. | 2015 | 2014 |
|------|------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| | AKTIVER | | |
| | Anlægsaktiver | | |
| 6 | Materielle anlægsaktiver | | |
| | Grunde og bygninger | 87.017.696 | 88.000.000 |
| | Produktionsanlæg og maskiner | 0 | 0 |
| | | <u>87.017.696</u> | <u>88.000.000</u> |
| | Anlægsaktiver i alt | <u>87.017.696</u> | <u>88.000.000</u> |
| | Omsætningsaktiver | | |
| | Varebeholdninger | | |
| | Råvarer og hjælpematerialer | 688.190 | 1.841.872 |
| | | <u>688.190</u> | <u>1.841.872</u> |
| | Tilgodehavender | | |
| | Andre tilgodehavender | 22.644.758 | 14.975.198 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 11.916 | 0 |
| | | <u>22.656.674</u> | <u>14.975.198</u> |
| | Likvide beholdninger | <u>215.122</u> | <u>483.907</u> |
| | Omsætningsaktiver i alt | <u>23.559.986</u> | <u>17.300.977</u> |
| | AKTIVER I ALT | <u>110.577.682</u> | <u>105.300.977</u> |
| | PASSIVER | | |
| | Egenkapital | | |
| 7 | Anpartskapital | 5.000.000 | 5.000.000 |
| | Reserve for opskrivninger | 42.789.444 | 42.789.444 |
| | Overført resultat | 11.372.030 | 11.769.629 |
| | Egenkapital i alt | <u>59.161.474</u> | <u>59.559.073</u> |
| | Hensatte forpligtelser | | |
| 8 | Udskudt skat | 8.507.884 | 8.608.457 |
| | Hensatte forpligtelser i alt | <u>8.507.884</u> | <u>8.608.457</u> |
| | Gældsforpligtelser | | |
| 9 | Langfristede gældsforpligtelser | | |
| | Kreditinstitutter i øvrigt | 27.544.341 | 27.458.948 |
| | | <u>27.544.341</u> | <u>27.458.948</u> |
| | Kortfristede gældsforpligtelser | | |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 32.440 | 398.889 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 6.133.037 | 4.431.016 |
| | Anden gæld | 9.198.506 | 4.844.594 |
| | | <u>15.363.983</u> | <u>9.674.499</u> |
| | Gældsforpligtelser i alt | <u>42.908.324</u> | <u>37.133.447</u> |
| | PASSIVER I ALT | <u>110.577.682</u> | <u>105.300.977</u> |

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 10 Sikkerhedsstillelser
- 11 Eventualaktiver

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

| kr. | <u>Anpartskapital</u> | <u>Reserve for opskrivninger</u> | <u>Overført resultat</u> | <u>I alt</u> |
|-----------------------------------------|-----------------------|----------------------------------|--------------------------|-------------------|
| Egenkapital 1. januar 2015 | 5.000.000 | 42.789.444 | 11.769.629 | 59.559.073 |
| Årets resultat | 0 | 0 | -397.599 | -397.599 |
| Egenkapital 31. december 2015 | <u>5.000.000</u> | <u>42.789.444</u> | <u>11.372.030</u> | <u>59.161.474</u> |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Pagterold ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i nettoomsætningen, på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Bruttofortjeneste

Posterne nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger omfatter af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

| | |
|-----------------------------------------|----------|
| Bygninger | 30-50 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 5 år |

Grunde afskrives ikke.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Grunde og bygninger opskrives til dagsværdi. Opskrivninger og tilbageførsel heraf med fradrag af udskudt skat indregnes direkte i egenkapitalen. Dagsværdien er opgjort på basis af ledelsens vurdering, herunder med sammenholdelse til lignende ejendomme samt eksterne vurderinger.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte lån og direkte produktionsomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

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.

Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

| kr. | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | | |
| Afskrivninger på materielle anlægsaktiver | 1.182.304 | 1.145.325 |
| | <u>1.182.304</u> | <u>1.145.325</u> |
| 3 Finansielle indtægter | | |
| Renteindtægter i øvrigt | 365.281 | 405.878 |
| | <u>365.281</u> | <u>405.878</u> |
| 4 Finansielle omkostninger | | |
| Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder | 133.264 | 125.238 |
| Renteomkostninger i øvrigt | 525.487 | 571.538 |
| | <u>658.751</u> | <u>696.776</u> |
| 5 Skat af årets resultat | | |
| Årets regulering af udskudt skat | -100.573 | -332.870 |
| | <u>-100.573</u> | <u>-332.870</u> |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6 Materielle anlægsaktiver

| kr. | Grunde og bygninger | Produktions-anlæg og maskiner | I alt |
|-----------------------------------------|---------------------|-------------------------------|------------|
| Kostpris 1. januar 2015 | 46.973.403 | 348.442 | 47.321.845 |
| Tilgange | 200.000 | 0 | 200.000 |
| Kostpris 31. december 2015 | 47.173.403 | 348.442 | 47.521.845 |
| Værdireguleringer 1. januar 2015 | 54.858.263 | 0 | 54.858.263 |
| Værdireguleringer 31. december 2015 | 54.858.263 | 0 | 54.858.263 |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2015 | 13.831.666 | 348.442 | 14.180.108 |
| Afskrivninger | 1.182.304 | 0 | 1.182.304 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2015 | 15.013.970 | 348.442 | 15.362.412 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015 | 87.017.696 | 0 | 87.017.696 |

| kr. | 2015 | 2014 |
|-----|------|------|
|-----|------|------|

7 Anpartskapital

Anpartskapitalen er fordelt således:

| | | |
|-------------------------------------------|-----------|-----------|
| A- anparter, 2 stk. a nom. 500,00 kr. | 1.000 | 1.000 |
| B- anparter, 8.998 stk. a nom. 500,00 kr. | 4.499.000 | 4.499.000 |
| C- anparter, 1.000 stk. a nom. 500,00 kr. | 500.000 | 500.000 |
| | 5.000.000 | 5.000.000 |

Anpartskapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:

| kr. | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|-------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Saldo primo | 5.000.000 | 5.000.000 | 5.000.000 | 5.000.000 | 5.000.000 |
| | 5.000.000 | 5.000.000 | 5.000.000 | 5.000.000 | 5.000.000 |

8 Udskudt skat

Udskudt skat vedrører:

| kr. | 2015 | 2014 |
|--------------------------|------------|------------|
| Materielle anlægsaktiver | -8.507.884 | -8.608.457 |
| | -8.507.884 | -8.608.457 |

9 Langfristede gældsforpligtelser

| kr. | Gæld i alt 31/12 2015 | Afdrag næste år | Langfristet andel | Restgæld efter 5 år |
|----------------------------|-----------------------|-----------------|-------------------|---------------------|
| Kreditinstitutter i øvrigt | 27.544.341 | 0 | 27.544.341 | 27.544.341 |
| | 27.544.341 | 0 | 27.544.341 | 27.544.341 |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

10 Sikkerhedsstillelser

Realkreditinstitutter har for en gæld på 27,5 mio. kr. pant i jordarealer m.v. med en regnskabsmæssig værdi på 87,0 mio. kr.

Der er herudover ingen sikkerhedsstillelser eller eventualforpligtelser pr. 31. december 2015.

11 Eventualaktiver

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat fra og med indkomståret 2014 samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter, som forfalder til betaling den 1. juli 2013 eller senere.

Der er herudover ingen eventualforpligtelser eller andre økonomiske forpligtelser pr. 31. december 2015.