

**Erholm Gods A/S**  
**Erholmvej 25**  
**5560 Aarup**

## **Årsrapport**

1. juli 2016 - 30. juni 2017

(21. regnskabsår)

Nærværende årsrapport er fremlagt og godkendt på selskabets generalforsamling den 05/12 2017

---

Jan Cederfeld de Simonsen  
**Dirigent**

**CVR nr. 19 64 99 46**

# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse 1. juli 2016 - 30. juni 2017	13
Balance pr. 30. juni 2017	14
Noter til årsrapporten	16

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 for Erholm Gods A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarup, den 5. december 2017

### Direktion

Hans Cederfeld de Simonsen

### Bestyrelse

Michael Cederfeld de Simonsen    Jan Ivar Cederfeld de Simonsen    Anders Cederfeld de Simonsen

Hans Cederfeld de Simonsen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Erholm Gods A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Erholm Gods A/S for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 udledelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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**

Odense, den 5. december 2017

Patriotisk Selskab  
CVR-nr. 61 67 62 28

Karsten Sørensen  
registreret revisor

## Selskabsoplysninger

**Selskabet**

Erholm Gods A/S  
Erholmvej 25  
5560 Aarup

Telefon: 64431287  
Telefax: 64431091  
Hjemmeside: [www.erholm.dk](http://www.erholm.dk)

CVR-nr.: 19 64 99 46  
Regnskabsår: 1. juli - 30. juni  
Hjemsted: Aarup

**Bestyrelse**

Michael Cederfeld de Simonsen  
Jan Ivar Cederfeld de Simonsen  
Anders Cederfeld de Simonsen  
Hans Cederfeld de Simonsen

**Direktion**

Hans Cederfeld de Simonsen

**Revision**

Patriotisk Selskab  
Ørbækvej 276  
5220 Odense SØ

# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Selskabet driver Erholm Gods. Selskabets væsentligste aktiviteter er landbrug, skovbrug, udlejning af fast ejendom og jagt. Et nyt anparts datterselskab til økologisk markdrift har set dagens lys. Selskabet forpagter jord af Erholm Gods A/S.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016/17 udviser et underskud på kr. 982.322, og selskabets balance pr. 30. juni 2017 udviser en egenkapital på kr. 11.113.960.

Det opnåede resultat anses som mindre acceptabelt, eftersom selskabets målsætning er plus på bundlinjen.

I landbruget er det realiserede afkast reduceret 556 t.kr. i forhold til året før. Landbrugets resultat sæson 2016 er påvirket af skuffende avl pga. forårshede/tørke (ca. 15% under middel) og pressede afsætningspriser på korn. Samtidig har der været et højt vedligehold, bl.a. til ældre mejetærsker, der siden er udskiftet.

Dertil lægges - 100 t.kr. til fyringsolie pga. forsinket leverance af nyt halmfyr, ekstraordinær slåning af vådområde - 60 t.kr., og ekstra udgift til omlægning af regnskabssystem .

Fornyelse af 300 m fjernvarmerør, opførelse af ny 450 m<sup>2</sup> beklædt lade med støbt gulv i forlængelse af hidtidig halmlade, for at kunne rumme nyt automat halmfyr, værksted og personalerum (der er rømmet af hensyn til kommende Fødevaremarked på avlsgård) er tilendebragt. Der har været en entreprisum på 2,8 mio.kr. med egenbetaling 0,6 mio. kr. I forbindelse med etablering af nyt halmfyr er det gamle fyr nedtaget, og der er realiseret et tab på 125 t.kr.

Indtjening fra skovbruget er reduceret med 604 t. kr. sammenlignet med sidste år, hvilket hovedsageligt skyldes prisfald på juletræer, ligesom der er solgt færre træer. Det skal bemærkes, at der er fældet et betydeligt areal med dels Nobilis og dels løvtræ, for at give plads til grusgravning. Omkostningen hertil er 211 t.kr. Der er kun en ubetydelig indtægt fra denne skovning, idet træet ikke var hugstmodent.

Der er i forbindelse med etableringen af fyringsanlæg solgt energibesparelse for 409 t.kr., som er indtægtsført i indeværende år.

Godsets indtjening fra udlejningsaktivitet er reduceret 476 t.kr., da vedligeholdelsesaktiviteten er forøget i forhold til sidste år. I forbindelse med boligerne er der aktiveret forbedringer for samlet 474 t.kr., hvilket især kan henføres til en større renovering af SØ 11.

Selskabets samlede finansielle omkostninger er formindsket 530 t.kr. fra året før, hvilket for halvdelen skyldes at fastrenteswappen er udløbet midt i året. Her ud over er der færre låneomkostninger og generelt rentefald.

Hele selskabets realkreditbelåning ved Realkredit Danmark er med variabel rente i enten DKK eller EUR. Dermed udnyttes den historisk lave F1 rente, på kort sigt.

Selskabet er teknisk set inde i en kapitaltabssituation, idet egenkapitalen er faldet til under 50 % af aktiekapitalen. Ved vurdering heraf skal bemærkes, at selskabets ejendomme er optaget til anskaffelsessum fratrukket afskrivning. Det skønnes, at den reelle dagsværdi er mindst 100 mio. kr. højere.

Endvidere kan bemærkes, at den fornødne likviditet til fortsat drift af virksomheden er sikret.



## Ledelsesberetning

### Forventet udvikling

Den opnåede høst i efterfølgende 2017 er tilfredsstillende, da såbed i efterår 2016 var optimalt og foråret 2017 tilpas til, at afgrøder kunne optage næringsstoffer (tilladt større N kvote). Kornet er solgt til nogenlunde priser, og fornuftig pris på raps.

Fra april 2017 er 13% af kornarealet bortforpagtet til Erholm Estate eco crop ApS, derhar omlagt arealet til økologi, med fremavl afsat til pæn pris. Fra sæson 2018 øges bortforpagtningen til 22%, men henblik på yderligere forøgelse til 33%, indtil vi ser, at dyrkningen er sikker.

Afkast fra grusgravning afspejler en overraskende ringe kvalitet (finsand, bl.a. til kabellægning) om end et stort kvantum. Større afkast afventer nyt afdækket område med mere groft materiale, og forøget aktivitet hos Nymølle til materialer til større anlæg (motorvej, letbane, mv). Her vil det nye tilladte Nordlige område kunne indgå.

Omkring skoven er priserne på juletræer, især de svagere kvaliteter under pres. Modsat er priserne på pyntegrønt stabile og fornuftige. Pyntegrøntarealet er dog formindsket idet et areal som nævnt ovenfor er indraget til grusudvinding. Da der ikke har været hugget stort træ (gavntræ) i væsentligt omfang de senere år på Erholm, vil det være en indtjeningskilde de kommende år.

I forbindelse med udlejningsaktiviteten forventes der ikke det kommende år den store vedligeholdelsesaktivitet, hvilket gerne skulle sikre et fortsat positivt resultat fra afdelingen

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Erholm Gods A/S for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

### Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder EU-tilskud og avance ved salg af anlægsaktiver.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, vedligeholdelse og tab på debitorer m.v.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte 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. Den andel af den resultatførte skat, der knytter sig til årets ekstraordinære resultat henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på jordværdi og skove. Med virkning fra og med regnskabsåret 2013/2014 er der påbegyndt afskrivning på beboelsejendomme.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid år	Restværdi
Bygninger og installationer	10-100	
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10	0-25

## Anvendt regnskabspraksis

Pyntegrøntkulturer afskrives i takt med hugsten.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til geninvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter.

### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til dagsværdien, eller (hvis lavere) til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregningen af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente som diskonteringsfaktor, eller virksomhedens alternative lånerente som en tilnærmet værdi. Finansielt leasede aktiver afskrives som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

### Varebeholdninger

Råvarer og hjælpematerialer måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Varebeholdninger af afgrøder måles til kostpris på balancedagen efter gennemsnitsmetoden. Varebeholdninger nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere end kostprisen på balancedagen. Kostprisen opgøres som dagsværdien på høsttidspunktet.

Vare under fremstilling (jordbeholdning) måles til kostpris.

### Tilgodehavender

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

### Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver består af aktier og andelshaverkonti. Andelshaverkonti måles til dagsværdi, mens aktier måles til kostpris.

### Skyldig skat og udskudt skat

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 for betalte acontoskatte.

## Anvendt regnskabspraksis

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Da skatteaktivet har en størrelse, der ikke skønnes at kunne udnyttes indenfor de kommende tre år er aktivet ikke indregnet.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser 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, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gældsforpligtelser er målt til nettorealiseringsværdi.

### Periodeafgrænsningsposter, kortfristet gæld (forudbetalte indtægter)

Periodeafgrænsningsposter, kortfristet gæld, opført som forpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i efterfølgende regnskabsår.

### Omregning af fremmed valuta

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

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

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi.

## Anvendt regnskabspraksis

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og på egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatet.

## Resultatopgørelse 1. juli 2016 - 30. juni 2017

	Note	2016/2017 kr.	2015/2016 kr.
<b>Nettoomsætning</b>		<b>8.508.094</b>	<b>9.499.846</b>
Ændring af lagre færdigvare, igangværende arbejder		-53.714	-71.974
Andre driftsindtægter		1.687.882	1.228.876
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-2.174.787	-2.487.036
Andre eksterne omkostninger		-4.911.758	-4.017.118
<b>Bruttoresultat</b>		<b>3.055.717</b>	<b>4.152.594</b>
Personaleomkostninger	1	-1.629.969	-1.558.326
<b>Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)</b>		<b>1.425.748</b>	<b>2.594.268</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-1.526.628	-1.624.707
Andre driftsomkostninger		-72.329	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-173.209</b>	<b>969.561</b>
Finansielle indtægter		6.572	23.543
Finansielle omkostninger		-815.685	-1.363.117
<b>Resultat før skat</b>		<b>-982.322</b>	<b>-370.013</b>
Skat af årets resultat	4	0	0
<b>Årets resultat</b>		<b>-982.322</b>	<b>-370.013</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		-982.322	-370.013
		<b>-982.322</b>	<b>-370.013</b>

## Balance pr. 30. juni 2017

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
<b>AKTIVER</b>			
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>			
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>5</b>		
Grunde og bygninger		53.864.510	53.011.398
Pyntegrønt-kulturer		1.557.510	1.454.725
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.219.835	3.021.613
		<u>58.641.855</u>	<u>57.487.736</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			
Andre værdipapirer og kapitalandele		122.867	134.134
		<u>122.867</u>	<u>134.134</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<u>58.764.722</u>	<u>57.621.870</u>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>			
<b>Varebeholdninger</b>			
Råvarer og hjælpematerialer		267.151	413.023
Færdigvarer og handelsvarer		685.439	325.000
Jordbeholdninger, varer under fremstilling		1.447.378	1.705.817
		<u>2.399.968</u>	<u>2.443.840</u>
<b>Tilgodehavender</b>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		901.318	956.888
Andre tilgodehavender		369.362	207.793
Periodeafgrænsningsposter, tilgodehavender		248.785	227.681
		<u>1.519.465</u>	<u>1.392.362</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>479.393</u>	<u>959.309</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<u>4.398.826</u>	<u>4.795.511</u>
<b>Aktiver i alt</b>		<u><u>63.163.548</u></u>	<u><u>62.417.381</u></u>



## Balance pr. 30. juni 2017

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
<b>PASSIVER</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
Virksomhedskapital		27.000.000	27.000.000
Overført resultat		<u>-15.886.040</u>	<u>-15.150.090</u>
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>6</b>	<b><u>11.113.960</u></b>	<b><u>11.849.910</u></b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE</b>			
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>			
Gæld til realkreditinstitutter	7	46.305.465	47.168.189
Andre langfristede forpligtelser, boligret		<u>58.080</u>	<u>62.560</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>7</b>	<b><u>46.363.545</u></b>	<b><u>47.230.749</u></b>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>			
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7	883.946	172.220
Kreditinstitutter, kortfristede gældsforpligtelser		2.549.288	995.766
Leverandører		1.346.569	845.013
Anden gæld		717.644	1.202.216
Periodeafgrænsningsposter, kortfristet gæld		<u>188.596</u>	<u>121.507</u>
		<b><u>5.686.043</u></b>	<b><u>3.336.722</u></b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>52.049.588</u></b>	<b><u>50.567.471</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u>63.163.548</u></b>	<b><u>62.417.381</u></b>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Nærtstående parter og ejerforhold	9		

## Noter til årsrapporten

	2016/2017	2015/2016
	kr.	kr.
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	1.536.020	1.471.220
Andre omkostninger til social sikring	93.949	87.106
	<u>1.629.969</u>	<u>1.558.326</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>5</u>	
<b>2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	<u>1.526.628</u>	<u>1.624.707</u>
	<u>1.526.628</u>	<u>1.624.707</u>
der fordeler sig således		
Bygninger, dræn og kloakering m.v.	907.470	979.286
Driftsmateriel og inventar	537.638	590.826
Pyntegrøntkulturer	81.520	54.595
	<u>1.526.628</u>	<u>1.624.707</u>

## Noter til årsrapporten

	2016/2017	2015/2016
	kr.	kr.
<b>3 Særlige poster</b>		
<p>Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til selskabets indtjeningsskabende driftsaktiviteter. I særlige poster indgår også væsentlige beløb af engangskaraktter, som efter ledelsens vurdering ikke er en del af virksomhedens primære drift.</p> <p>Som omtalt i ledelsesberetningen er årets resultat påvirket af modtaget tilskud til energibesparelse.</p> <p>Særlige poster for året er specificeret nedenfor, herunder hvor disse poster er indregnet i resultatopgørelsen.</p>		
<b>Indtægter</b>		
Tilskud til energibesparelse	408.969	0
<b>Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet</b>	<u>408.969</u>	<u>0</u>
Andre driftsindtægter	408.969	0
<b>Resultat af særlige poster netto</b>	<u>408.969</u>	<u>0</u>

## 4 Skat af årets resultat

Selskabet har ikke betalt selskabsskat i indeværende og foregående regnskabsår.

## Noter til årsrapporten

### 5 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Pyntegrønt-kulturer	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.
Kostpris 1. juli 2016	59.450.116	2.064.620	8.444.818	69.959.554
Tilgang i årets løb	1.885.629	239.250	1.057.145	3.182.024
Afgang i årets løb	-537.011	-54.945	-1.220.336	-1.812.292
Kostpris 30. juni 2017	<u>60.798.734</u>	<u>2.248.925</u>	<u>8.281.627</u>	<u>71.329.286</u>
Opskrivninger 1. juli 2016	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Opskrivninger 30. juni 2017	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2016	6.438.767	609.895	5.423.205	12.471.867
Årets afskrivninger	907.468	81.520	537.638	1.526.626
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-412.011	0	-899.051	-1.311.062
Af- og nedskrivninger 30. juni 2017	<u>6.934.224</u>	<u>691.415</u>	<u>5.061.792</u>	<u>12.687.431</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017</b>	<b><u>53.864.510</u></b>	<b><u>1.557.510</u></b>	<b><u>3.219.835</u></b>	<b><u>58.641.855</u></b>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.060.377</u>	

Værdien af danske grunde og bygninger ifølge offentlig vurdering pr. 1. oktober 2016 udgør kr. 145.288.500.

## Noter til årsrapporten

### 6 Egenkapital

	Virksomhedskapital	Overført resultat	I alt
	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. juli 2016	27.000.000	-15.150.091	11.849.909
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	246.373	246.373
Årets resultat	0	-982.322	-982.322
<b>Egenkapital 30. juni 2017</b>	<b>27.000.000</b>	<b>-15.886.040</b>	<b>11.113.960</b>

### 6 Egenkapital (fortsat)

Selskabskapitalen specificerer sig således:

1 stk. A-aktier á kr. 2.700.000	2.700.000
1 stk. B-aktier á kr. 2.700.000	2.700.000
25 stk. C-aktier á kr. 40.000	1.000.000
1 stk. C-aktier á kr. 50.000	50.000
9 stk. C-aktier á kr. 100.000	900.000
1 stk. D-aktier á kr. 2.700.000	2.700.000
25 stk. E-aktier á kr. 40.000	1.000.000
1 stk. E-aktier á kr. 50.000	50.000
9 stk. E-aktier á kr. 100.000	900.000
1 stk. F-aktier á kr. 2.700.000	2.700.000
1 stk. G-aktier á kr. 12.300.000	12.300.000
	<b>27.000.000</b>

### 7 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. juli 2016	Gæld 30. juni 2017	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
	kr.	kr.	kr.	kr.
Gæld til realkreditinstitutter	47.335.451	47.184.931	879.466	39.993.045
Andre langfristede forpligtelser, boligret	67.520	62.560	4.480	42.880
	<b>47.402.971</b>	<b>47.247.491</b>	<b>883.946</b>	<b>40.035.925</b>

## Noter til årsrapporten

### 8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for engagement med selskabets bankforbindelser og realkreditinstitut:

Til sikkerhed for realkreditlån er der afgivet pant i selskabets ejendomme og tilhørende driftsinventar.

Til sikkerhed for kreditinstitutter er der lyst skadesløsbrev på 9,5 mio. kr., ligeledes med sikkerhed i selskabets ejendomme og tilhørende driftsinventar.

Den bogførte værdi af selskabets ejendomme og driftsinventar ekskl. aktiver købt med ejendomsforbehold udgør pr. 30. juni 2017 i alt 56.626.597 kr.

### 9 Nærtstående parter og ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Hans Cederfeld de Simonsen  
Erholmvej 25d, Aarup.

Michael Cederfeld de Simonsen  
Hindegade 5, 4. th., København.

Anders Cederfeld de Simonsen  
Søndergårdsvej 9, Aarup.

Jan Ivar Cederfeld de Simonsen  
Erholmsvej 25a, Aarup.