

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

## **Årsrapport**

1. juli 2015 - 30. juni 2016

(20. regnskabsår)

Nærværende årsrapport er fremlagt og godkendt på selskabets generalforsamling den 30/11 2016

---

Michael Cederfeld de Simonsen  
**Dirigent**

**CVR nr. 19 64 99 46**

# Indholdsfortegnelse

|  | <u>Side</u> |
|--|-------------|
| <b>Påtegninger</b>                             |             |
| Ledelsespåtegning                              | 1           |
| Den uafhængige revisors erklæringer            | 2           |
| <b>Ledelsesberetning</b>                       |             |
| Selskabsoplysninger                            | 4           |
| Ledelsesberetning                              | 5           |
| <b>Årsregnskab</b>                             |             |
| Anvendt regnskabspraksis                       | 7           |
| Resultatopgørelse 1. juli 2015 - 30. juni 2016 | 11          |
| Balance pr. 30. juni 2016                      | 12          |
| Noter til årsrapporten                         | 14          |

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Erholm Gods A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarup, den 30. november 2016

### 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 erklæringer

*Til kapitalejerne i Erholm Gods A/S*

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Erholm Gods A/S for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. 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 vurdering 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. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

# Den uafhængige revisors erklæringer

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Odense, den 30. november 2016

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. Endvidere er der påbegyndt grusgravning år 2015.

### Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et underskud på kr. -370 t.kr. og selskabets balance pr. 30. juni 2016 udviser en egenkapital på kr. 11.850 t.kr. Det opnåede resultat anses som mindre acceptabelt, eftersom selskabets målsætning er plus på bundlinjen.

I landbruget er det realiserede afkast reduceret 159 t.kr. i forhold til året før. Det skyldes primært faldende afregningspriser på korn, som følge af en stor høst på verdensmarkedet.

Fald i prisen på udsæd og gødning er ikke slået tilsvarende igennem.

Udgifterne til maskinvedligehold afspejler udført service på traktorer, mejertærsker m.v.

Indtjening fra skovbruget er forøget med 125 t.kr. sammenlignet med sidste år, hvilket primært skyldes et ekstraordinært stort salg af nåletræ.

Godsets indtjening fra udlejningsaktivitet er reduceret 209 t.kr. Faldet kan alene henføres til, at der sidste år blev indtægtsført branderstøtning på Hækkebøllevej 3. Lejeindtægten er således forøget, samtidig med at vedligeholdelsesudgifterne er faldet svagt.

Der er i 2015/2016 påbegyndt grusgravning i henhold til den kontrakt, der blev indgået med Nymølle Stenindustri i 2014/2015. Indtjeningen fra grusgravningen bidrager væsentligt til den samlede indtjening, om end startmaterialer fra videregravning af gammel grav i startperioden har været tynde, det vil sige stort set uden sten og stabilvare. Sand / grus materialer har dog kunnet gå til kabellægning samt sammenblanding med Nymølles grovere materialer fra grave i Østjylland.

Selskabets samlede finansielle omkostninger er formindsket med 28 t.kr. fra året før, hvilket primært skyldes, at der har været en positiv kursregulering på valutalån. Betalingen til renteswappen er forøget 27 t.kr. til i alt 502 t.kr. Swappen udløber 31. december 2016, hvilket i 2016/2017 vil medføre en besparelse på 250 t.kr.

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**

Indtjeningen fra grusgravning fra Nymølle Stenindustri er i stigning og da materialerne forventes mere stabile i ny etape 2, forventes stadig stigende afkast herfra. Nymølle Stenindustri forventer især gode materialer fra nordlige etape 4. Nymølle Stenindustri ansøger p.t. om adgang til gravning ned til 14 meter under grundvandsspejlet.

Landbrugets sæson 2016 har også på Erholm udbyttmæssigt været negativt påvirket af kraftig hede/tørke i forsommeren 2016. Dette dog uden at man kan tale om egentlig misvækst. Afsætningspriserne er i skrivende stund fortsat relativt lave efter en tredje verdensmarkedskorn-høst succes.

Omkring skoven er priserne på juletræer, især de svagere kvaliteter under pres. Modsat er priserne på pyntegrønt stabile og fornuftige. Da der ikke har været hugget stort træ (gavntræ) de senere år på Erholm, vil det være en indtjeningskilde de kommende år. Resultatet fra skoven i 2016/2017 forventes dog igen at falde til et niveau omkring 1 mio. kr.

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 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B. Selskabet har valgt fra klasse C at afgive ledelsesberetning.

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.

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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      |

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 leasingydelse. 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### Varebeholdninger

Hjælpematerialer og øvrige beholdninger måles til kostpris. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivisere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Varer under fremstilling (jordsbeholdning) 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 acontoskatter.

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.

## Anvendt regnskabspraksis

### **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.

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. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater 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 2015 - 30. juni 2016

|   | Note | 2015/2016<br>DKK | 2014/2015<br>DKK |
|---|------|------------------|------------------|
| <b>Nettoomsætning</b>   |      | <b>9.499.845</b> | <b>8.516.602</b> |
| Ændring i lagre   |      | -71.974          | 521.963          |
| Andre driftsindtægter   |      | 1.228.876        | 1.663.017        |
| Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer                      |      | -2.487.038       | -2.504.884       |
| Andre eksterne omkostninger                                       |      | -3.580.505       | -3.905.825       |
| <b>Bruttoresultat</b>   |      | <b>4.589.204</b> | <b>4.290.873</b> |
| Personaleomkostninger   | 1    | -1.994.937       | -2.115.734       |
| <b>Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)</b>                |      | <b>2.594.267</b> | <b>2.175.139</b> |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 2    | -1.624.707       | -1.473.061       |
| <b>Resultat før finansielle poster</b>                            |      | <b>969.560</b>   | <b>702.078</b>   |
| Finansielle indtægter   |      | 23.543           | 17.078           |
| Finansielle omkostninger  |      | -1.363.117       | -1.390.906       |
| <b>Resultat før skat</b>  |      | <b>-370.014</b>  | <b>-671.750</b>  |
| Skat af årets resultat  | 3    | 0                | 0                |
| <b>Årets resultat</b>   |      | <b>-370.014</b>  | <b>-671.750</b>  |
| <b>Forslag til resultatdisponering</b>                            |      |                  |                  |
| Overført resultat   |      | -370.014         | -671.750         |
|   |      | <b>-370.014</b>  | <b>-671.750</b>  |

## Balance pr. 30. juni 2016

|   | Note     | 2015/16<br>DKK    | 2014/15<br>DKK    |
|---|----------|-------------------|-------------------|
| <b>AKTIVER</b>                              |          |                   |                   |
| <b>ANLÆGSAKTIVER</b>                        |          |                   |                   |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>             | <b>4</b> |                   |                   |
| Grunde og bygninger                         |          | 53.011.400        | 52.542.153        |
| Pyntegrønt-kulturer                         |          | 1.454.725         | 1.001.820         |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar     |          | 3.021.613         | 3.075.288         |
|   |          | <u>57.487.738</u> | <u>56.619.261</u> |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>            |          |                   |                   |
| Andre værdipapirer og kapitalandele         |          | 134.134           | 195.401           |
|   |          | <u>134.134</u>    | <u>195.401</u>    |
| <b>Anlægsaktiver i alt</b>                  |          | <u>57.621.872</u> | <u>56.814.662</u> |
| <b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>                    |          |                   |                   |
| <b>Varebeholdninger</b>                     |          |                   |                   |
| Råvarer og hjælpematerialer                 |          | 413.023           | 453.830           |
| Færdigvarer og handelsvarer                 |          | 325.000           | 507.000           |
| Jordbeholdninger, varer under fremstilling  |          | 1.705.817         | 1.595.791         |
|   |          | <u>2.443.840</u>  | <u>2.556.621</u>  |
| <b>Tilgodehavender</b>                      |          |                   |                   |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser |          | 801.645           | 489.352           |
| Tilgodehavende graveafgift                  |          | 155.243           | 0                 |
| Andre tilgodehavender                       |          | 207.792           | 975.342           |
| Periodeafgrænsningsposter, tilgodehavender  |          | 227.681           | 251.055           |
|   |          | <u>1.392.361</u>  | <u>1.715.749</u>  |
| <b>Likvide beholdninger</b>                 |          | <u>959.310</u>    | <u>426.153</u>    |
| <b>Omsætningsaktiver i alt</b>              |          | <u>4.795.511</u>  | <u>4.698.523</u>  |
| <b>Aktiver i alt</b>                        |          | <u>62.417.383</u> | <u>61.513.185</u> |

## Balance pr. 30. juni 2016

|  | Note | 2015/16<br>DKK                  | 2014/15<br>DKK                  |
|--|------|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>PASSIVER</b>                                    |      |                                 |                                 |
| <b>EGENKAPITAL</b>                                 |      |                                 |                                 |
|  | 5    |                                 |                                 |
| Aktiekapital                                       |      | 27.000.000                      | 27.000.000                      |
| Overført resultat                                  |      | -15.150.091                     | -15.250.618                     |
| <b>Egenkapital i alt</b>                           |      | <b><u>11.849.909</u></b>        | <b><u>11.749.382</u></b>        |
| <b>GÆLDSFORPLIGTELSE</b>                           |      |                                 |                                 |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>             |      |                                 |                                 |
|  | 6    |                                 |                                 |
| Gæld til realkreditinstitutter                     |      | 47.168.191                      | 42.407.133                      |
| Andre langfristede forpligtelser, boligret         |      | 62.560                          | 67.520                          |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>             | 6    | <b><u>47.230.751</u></b>        | <b><u>42.474.653</u></b>        |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>             |      |                                 |                                 |
|  | 6    |                                 |                                 |
| Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser |      | 172.220                         | 5.120                           |
| Kreditinstitutter, kortfristede gældsforpligtelser |      | 995.766                         | 4.228.595                       |
| Leverandører                                       |      | 845.014                         | 1.344.002                       |
| Anden gæld   |      | 1.202.216                       | 1.571.426                       |
| Periodeafgrænsningsposter, kortfristet gæld        |      | 121.507                         | 140.007                         |
|  |      | <b><u>3.336.723</u></b>         | <b><u>7.289.150</u></b>         |
| <b>Gældsforpligtelser i alt</b>                    |      | <b><u>50.567.474</u></b>        | <b><u>49.763.803</u></b>        |
| <b>Passiver i alt</b>                              |      | <b><u><u>62.417.383</u></u></b> | <b><u><u>61.513.185</u></u></b> |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser              | 7    |                                 |                                 |
| Nærtstående parter og ejerforhold                  | 8    |                                 |                                 |

## Noter til årsrapporten

|   | 2015/2016<br>DKK | 2014/2015<br>DKK |
|---|------------------|------------------|
| <b>1 Personaleomkostninger</b>  |                  |                  |
| Lønninger   | 1.907.831        | 2.007.578        |
| Andre omkostninger til social sikring   | 87.106           | 108.156          |
|   | <u>1.994.937</u> | <u>2.115.734</u> |
| <br>  |                  |                  |
| <b>2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>      |                  |                  |
| Afskrivninger materielle anlægsaktiver  | <u>1.624.707</u> | <u>1.473.061</u> |
|   | <u>1.624.707</u> | <u>1.473.061</u> |
| der fordeler sig således  |                  |                  |
| Bygninger, dræn og kloakering m.v.  | 979.286          | 769.878          |
| Driftsmateriel og inventar  | 590.826          | 565.437          |
| Pyntegrøntkulturer  | 54.595           | 137.746          |
|   | <u>1.624.707</u> | <u>1.473.061</u> |
| <br>  |                  |                  |
| <b>3 Skat af årets resultat</b>   |                  |                  |
| Selskabet har ikke betalt selskabsskat i indeværende og foregående regnskabsår. |                  |                  |



## Noter til årsrapporten

### 4 Materielle anlægsaktiver

|   | Grunde og<br>bygninger | Pyntegrønt-kulturer | Andre anlæg, drifts-<br>materiel og inventar | I alt             |
|---|------------------------|---------------------|--|-------------------|
|   | DKK                    | DKK                 | DKK  | DKK               |
| Kostpris 1. juli 2015   | 58.001.631             | 1.557.120           | 8.145.668                                    | 67.704.419        |
| Tilgang i årets løb   | 1.456.555              | 507.500             | 671.150                                      | 2.635.205         |
| Afgang i årets løb  | 0                      | 0                   | -372.000                                     | -372.000          |
| Tilbagefør primo anlægsaktiver<br>under opførelse             | -8.019                 | 0                   | 0  | -8.019            |
| <b>Kostpris 30. juni 2016</b>                                 | <b>59.450.167</b>      | <b>2.064.620</b>    | <b>8.444.818</b>                             | <b>69.959.605</b> |
| Opskrivninger 1. juli 2015                                    | 0                      | 0                   | 0  | 0                 |
| Opskrivninger 30. juni 2016                                   | 0                      | 0                   | 0  | 0                 |
| Af- og nedskrivninger 1. juli<br>2015                         | 5.459.480              | 555.300             | 5.070.380                                    | 11.085.160        |
| Årets afskrivninger   | 979.287                | 54.595              | 590.825                                      | 1.624.707         |
| Tilbageførte ned- og<br>afskrivninger på afhændede<br>aktiver | 0                      | 0                   | -238.000                                     | -238.000          |
| <b>Af- og nedskrivninger 30. juni<br/>2016</b>                | <b>6.438.767</b>       | <b>609.895</b>      | <b>5.423.205</b>                             | <b>12.471.867</b> |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30.<br/>juni 2016</b>                | <b>53.011.400</b>      | <b>1.454.725</b>    | <b>3.021.613</b>                             | <b>57.487.738</b> |
| Heraf finansielle leasingaktiver                              | 0                      | 0                   | 1.191.888                                    |                   |

Værdien af danske grunde og bygninger ifølge offentlig vurdering pr. 1. oktober 2015 udgør kr. 144.859.800.

## Noter til årsrapporten

### 5 Egenkapital

|  | Aktiekapital      | Overført resultat  | I alt             |
|--|-------------------|--------------------|-------------------|
|  | DKK               | DKK                | DKK               |
| Egenkapital 1. juli 2015                         | 27.000.000        | -15.280.997        | 11.719.003        |
| Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi | 0                 | 500.920            | 500.920           |
| Årets resultat                                   | 0                 | -370.014           | -370.014          |
| <b>Egenkapital 30. juni 2016</b>                 | <b>27.000.000</b> | <b>-15.150.091</b> | <b>11.849.909</b> |

### 5 Egenkapital (Fortsat)

Selskabskapitalen specificerer sig således:

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

### 6 Langfristede gældsforpligtelser

|   | Gæld<br>1. juli 2015 | Gæld<br>30. juni 2016 | Afdrag<br>næste år | Restgæld<br>efter 5 år |
|---|----------------------|-----------------------|--------------------|------------------------|
|   | DKK                  | DKK                   | DKK                | DKK                    |
| Gæld til realkreditinstitutter                | 42.376.997           | 47.335.451            | 167.260            | 42.286.792             |
| Andre langfristede forpligtelser,<br>boligret | 78.240               | 67.520                | 4.960              | 46.240                 |
|   | <b>42.455.237</b>    | <b>47.402.971</b>     | <b>172.220</b>     | <b>42.333.032</b>      |

## Noter til årsrapporten

### 7 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 2016 i alt 56.295.850 kr.

### 8 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.