

Rosendal og Margrethelund Godser A/S

Søndergade 20, 6200 Aabenraa

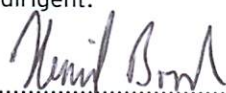
CVR-nr. 21 41 08 37



Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 27. maj 2016

Som dirigent:





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	9
Noter	10

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Rosendal og Margrethelund Godser 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. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

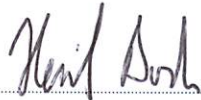
Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aabenraa, den 27. maj 2016
Direktion:




Greve Ditlev Helge Knuth-
Winterfeldt



Henrik Uldall Borch

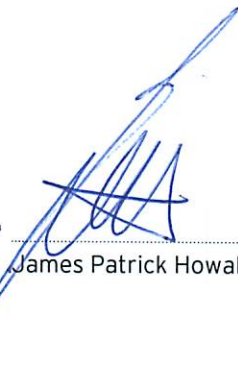
Bestyrelse:




Greve Ditlev Helge Knuth-
Winterfeldt



Johan Nicolaj Flach de
Neergaard



James Patrick Howaldt



Leif Meyhoff

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Rosendal og Margrethelund Godser A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Rosendal og Margrethelund Godser A/S 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.

Aabenraa, den 27. maj 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Michael Anker
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Rosendal og Margrethelund Godser A/S
Adresse, postnr., by	Søndergade 20, 6200 Aabenraa
CVR-nr.	21 41 08 37
Stiftet	1. oktober 1998
Hjemstedskommune	Aabenraa
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Bestyrelse	Greve Ditlev Helge Knuth-Winterfeldt Johan Nicolaj Flach de Neergaard James Patrick Howaldt Leif Meyhoff
Direktion	Greve Ditlev Helge Knuth-Winterfeldt Henrik Uldall Borch
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Skibbroen 16, 6200 Aabenraa

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at eje og drive landbrug og dermed beslægtet virksomhed.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ingen væsentlige usikkerheder ved indregning og måling af aktiver og forpligtelser.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens omsætning i 2015 udgør 4.136.492 kr. mod 3.699.865 kr. sidste år. Resultatopgørelsen for 2015 udviser et underskud på -684.809 kr. mod -1.429.573 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på 26.892.708 kr.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Forventet udvikling

For 2016 forventes et resultat på niveau med 2015.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	2015	2014
	Nettoomsætning	4.136.492	3.699.865
	Andre eksterne omkostninger	-1.537.418	-2.660.479
	Bruttoresultat	2.599.074	1.039.386
2	Personaleomkostninger	-550.412	-125.007
	Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	-591.455	-501.475
	Resultat af primær drift	1.457.207	412.904
3	Finansielle indtægter	0	49.587
4	Finansielle omkostninger	-2.142.016	-1.218.758
	Resultat før skat	-684.809	-756.267
5	Skat af årets resultat	0	-673.306
	Årets resultat	-684.809	-1.429.573
	 Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	-684.809	-1.429.573
		-684.809	-1.429.573

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
6	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	128.301.355	127.502.202
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>1.229.685</u>	<u>1.387.244</u>
		<u>129.531.040</u>	<u>128.889.446</u>
	Finansielle anlægsaktiver		
	Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>203.213</u>	<u>203.213</u>
		<u>203.213</u>	<u>203.213</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>129.734.253</u>	<u>129.092.659</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	39.584
	Andre tilgodehavender	1.445.765	1.164.720
	Periodeafgrænsningsposter	<u>2.915</u>	<u>2.448</u>
		<u>1.448.680</u>	<u>1.206.752</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>1.448.680</u>	<u>1.206.752</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>131.182.933</u></u>	<u><u>130.299.411</u></u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2015	2014
	PASSIVER		
	Egenkapital		
7	Selskabskapital	20.000.000	20.000.000
	Overført resultat	6.892.708	7.577.517
	Egenkapital i alt	26.892.708	27.577.517
	Hensatte forpligtelser		
	Andre hensatte forpligtelser	1.706.374	1.504.106
	Hensatte forpligtelser i alt	1.706.374	1.504.106
	Gældsforpligtelser		
8	Langfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til realkreditinstitutter	73.876.837	74.150.550
		73.876.837	74.150.550
	Kortfristede gældsforpligtelser		
8	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	489.132	445.738
	Gæld til banker	12.293.700	14.982.561
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	235.930	153.925
	Gæld til tilknyttede virksomheder	445.747	0
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	13.882.478	10.315.578
	Anden gæld	1.315.576	915.731
	Periodeafgrænsningsposter	44.451	253.705
		28.707.014	27.067.238
	Gældsforpligtelser i alt	102.583.851	101.217.788
	PASSIVER I ALT	131.182.933	130.299.411

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 9 Sikkerhedsstillelser
- 10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 11 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

kr.	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2015	20.000.000	7.577.517	27.577.517
Årets resultat	0	-684.809	-684.809
Egenkapital 31. december 2015	<u>20.000.000</u>	<u>6.892.708</u>	<u>26.892.708</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Rosendal og Margrethelund Godser A/S 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 leje og pagt indregnes i nettoomsætning på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til vedligeholdelse af ejendomme og administration.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Afskrivninger af materielle anlægsaktiver

Afskrivninger omfatter afskrivninger af 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	50-100 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	10 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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andelsbeviser og driftsfondshenlæggelse, der af ledelsen anses som anlægsbeholdning måles til dagsværdi. Realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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

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

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter selskabets forpligtelse til at afholde vedligeholdelsesomkostninger i henhold til boligreguleringslovens bestemmelser (Grundejernes Investeringsfond). Beløbet modsvarer til dels af det under aktiver indregnede tilgodehavende.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationseværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden.

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 acontoskatter.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

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.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationseværdien.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	2015	2014	
2 Personaleomkostninger			
Lønninger	523.920	120.000	
Pensioner	18.639	0	
Andre omkostninger til social sikring	7.853	5.007	
	<u>550.412</u>	<u>125.007</u>	
3 Finansielle indtægter			
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	38.365	
Valutakursreguleringer	0	11.222	
	<u>0</u>	<u>49.587</u>	
4 Finansielle omkostninger			
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	131	0	
Andre finansielle omkostninger	2.141.885	1.218.758	
	<u>2.142.016</u>	<u>1.218.758</u>	
5 Skat af årets resultat			
Årets regulering af udskudt skat	0	673.306	
	<u>0</u>	<u>673.306</u>	
6 Materielle anlægsaktiver			
kr.	<u>Grunde og bygninger</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>	<u>I alt</u>
Kostpris 1. januar 2015	130.752.650	1.620.582	132.373.232
Tilgang i årets løb	1.233.050	0	1.233.050
Kostpris 31. december 2015	<u>131.985.700</u>	<u>1.620.582</u>	<u>133.606.282</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	3.250.448	233.338	3.483.786
Årets afskrivninger	433.897	157.559	591.456
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	<u>3.684.345</u>	<u>390.897</u>	<u>4.075.242</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>128.301.355</u>	<u>1.229.685</u>	<u>129.531.040</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	2015	2014
7 Selskabskapital		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
A-aktier, 20.000 stk. a nom. 100,00 kr.	2.000.000	2.000.000
B-aktier, 180.000 stk. a nom. 100,00 kr.	18.000.000	18.000.000
	20.000.000	20.000.000

Selskabskapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:

kr.	2015	2014	2013	2012	2011
Saldo primo	20.000.000	20.000.000	20.000.000	20.000.000	11.282.500
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	8.717.500
	20.000.000	20.000.000	20.000.000	20.000.000	20.000.000

8 Langfristede gældsforpligtelser

Af de langfristede gældsforpligtelser forfalder kr. 71.845.415 senere end 5 år fra balancedagen.

9 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 74.534 t.kr. er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2015 udgør 84.375 t.kr.

Selskabet har udstedt ejerpantebrev på i alt 3.577 t.kr., med pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2015 udgør 26.481 t.kr.

Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitut, 12.294 t.kr.

10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Selskabets har ingen eventualaktiver eller eventualforpligtelser.

11 Nærtstående parter

Rosendal og Margrethelund Godser A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Ejerforhold

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

Navn	Bopæl/Hjemsted
Michael Immanuel Jebsen	c/o Jebsen & co. Ltd., 28/F., Caroline Centre, 28 Yun Ping Road, Causeway Bay, Hong Kong, der besidder majoriteten af aktiekapitalen.
Direktør og bestyrelsesmedlem Greve Ditlev Helge Knuth-Winterfeldt	Margrethelundsvej 1, 4640 Faxe, der besidder majoriteten af stemmerettighederne.