

# **Holdingselskabet af 09.01.1929 A/S**

Tange Søvej 52, 8850 Bjerringbro

CVR-nr. 25 70 48 94

## **Årsrapport**

**2. april 2015 - 1. april 2016**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 19. august 2016.

---

Jan Mygdam  
Dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

|  | <b><u>Side</u></b> |
|--|--------------------|
| <b>Påtegninger</b>   |                    |
| Ledelsespåtegning  | 1                  |
| Den uafhængige revisors erklæringer                          | 2                  |
| <br>   |                    |
| <b>Ledelsesberetning</b>                                     |                    |
| Selskabsoplysninger  | 4                  |
| Hovedtal og nøgletal for koncernen                           | 5                  |
| Ledelsesberetning  | 6                  |
| <br>   |                    |
| <b>Koncern- og årsregnskab 2. april 2015 - 1. april 2016</b> |                    |
| Anvendt regnskabspraksis                                     | 8                  |
| Resultatopgørelse  | 15                 |
| Balance  | 16                 |
| Egenkapitalopgørelse for koncernen                           | 19                 |
| Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden                   | 20                 |
| Pengestrømsopgørelse   | 21                 |
| Noter  | 22                 |

## **Ledespåtegning**

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 2. april 2015 - 1. april 2016 for Holdingselskabet af 09.01.1929 A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 1. april 2016, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 2. april 2015 - 1. april 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Bjerringbro, den 1. juli 2016

### **Direktion**

Peter Kaalby Vestergaard

### **Bestyrelse**

Jan Mygdam

Anne Kaalby Vestergaard

Birte Kaalby Vestergaard

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Til aktionæren i Holdingselskabet af 09.01.1929 A/S**

#### **Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Holdingselskabet af 09.01.1929 A/S for regnskabsåret 2. april 2015 - 1. april 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### **Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet**

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

#### **Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 selskabets 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 koncernregnskabet og 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.

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 1. april 2016, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 2. april 2015 - 1. april 2016 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 koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Viborg, den 1. juli 2016

### **Ullits & Winther**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 09 32 72

Alex Kirkegaard  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

---

|                           |  |
|---------------------------|--|
| <b>Selskabet</b>          | Holdingselskabet af 09.01.1929 A/S<br>Tange Søvej 52<br>8850 Bjerringbro                   |
|                           | CVR-nr.: 25 70 48 94   |
|                           | Stiftet: 24. oktober 2000  |
|                           | Hjemsted: Viborg Kommune   |
|                           | Regnskabsår: 2. april - 1. april   |
| <b>Bestyrelse</b>         | Jan Mygdam<br>Anne Kaalby Vestergaard<br>Birte Kaalby Vestergaard                          |
| <b>Direktion</b>          | Peter Kaalby Vestergaard   |
| <b>Revision</b>           | Ullits & Winther Statsautoriseret Revisionspartnerselskab<br>Agerlandsvej 1<br>8800 Viborg |
| <b>Dattervirksomheder</b> | DanRoots A/S, Viborg<br>KLVE Ejendomme A/S, Viborg   |

## Hovedtal og nøgletal for koncernen

---

|  | 2015/16<br>tkr. | 2014/15<br>tkr. | 2013/14<br>tkr. | 2012/13<br>tkr. | 2011/12<br>tkr. |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Resultatopgørelse:</b>                        |                 |                 |                 |                 |                 |
| Bruttoresultat                                   | 24.937          | 20.960          | 19.249          | 20.440          | 18.040          |
| Resultat af ordinær primær drift                 | 6.634           | 7.237           | 5.687           | 4.937           | -1.345          |
| Finansielle poster, netto                        | -594            | -649            | -121            | -438            | -1.867          |
| Årets resultat                                   | 4.499           | 4.282           | 4.157           | 3.422           | -2.418          |
| <b>Balance:</b>                                  |                 |                 |                 |                 |                 |
| Balancesum                                       | 138.031         | 115.516         | 120.181         | 82.083          | 70.986          |
| Egenkapital                                      | 43.416          | 38.917          | 34.635          | 31.513          | 22.599          |
| <b>Pengestrømme:</b>                             |                 |                 |                 |                 |                 |
| Driftsaktivitet                                  | 16.038          | 4.944           | 8.790           | 11.434          | 6.895           |
| Investeringsaktivitet                            | -21.314         | -4.802          | -27.564         | -8.175          | -151            |
| Finansieringsaktivitet                           | 6.693           | -1.443          | 21.023          | 1.559           | -1.942          |
| Pengestrømme i alt                               | 1.416           | -1.301          | 2.248           | 4.818           | 4.802           |
| <b>Medarbejdere:</b>                             |                 |                 |                 |                 |                 |
| Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere | 20              | 18              | 19              | 19              | 28              |
| <b>Nøgletal i %: *)</b>                          |                 |                 |                 |                 |                 |
| Likviditetsgrad                                  | 118,4           | 138,6           | 113,2           | 104,3           | 86,4            |
| Soliditetsgrad                                   | 31,5            | 33,7            | 28,8            | 38,4            | 31,8            |
| Egenkapitalforrentning                           | 10,9            | 11,6            | 12,6            | 12,6            | -               |

\*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015". Nøgletallenes definitioner fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

## **Ledelsesberetning**

---

### **Koncernens væsentligste aktiviteter**

Selskabets aktiviteter består i at eje kapitalandele i datterselskaber samt anden formueadministration.

Koncernens aktiviteter består hovedsageligt af salg og produktion af såvel økologiske som konventionelle rodfrugter, der alle dyrkes på friland.

### **Usædvanlige forhold**

Koncernen har gennem hele regnskabsåret været presset af 3F-fagbevægelsen, idet enkelte leverandører til koncernen ikke har, eller har en anden overenskomst, end den 3F-fagbevægelsen ønsker. Dette har bevirket, at koncernen i foråret 2016 har været omfattet af sympatikonflikt.

For at imødegå gener og tab ved sympatikonflikten, har der været ekstraordinær stor eksportomsætning i perioden frem mod sympatikonflikten. Dette afspejler sig naturligvis i årets positive resultat, men gør også at omsætningsniveauet ikke kan forventes at nå samme højde det kommende regnskabsår.

Konflikten er ophørt i maj 2016.

### **Usikkerhed ved indregning eller måling**

Årsrapporten er ikke påvirket af usikkerhed ved indregning eller måling.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Koncernens vision om øget salg af økologiske og bæredygtige produkter er igen lykkedes, og sammenholdt med et stærkt fokus på produktsammensætningen, kundernes behov, og optimering af processerne i både mark og produktionen, er målsætningerne for året opfyldt til fulde.

Ledelsen anser årets resultat som meget tilfredsstillende.

### **Miljøforhold**

Datterselskabet DanRoots A/S er certificeret efter GLOBALGAP (Global Good Agricultural Practice), der er den internationale standard for frugt og grønt. Standarden indeholder produktionskrav tilpasset dyrkning og pakning af frugt og grønt. Disse krav sikrer, at grøntsagerne dyrkes under kontrollerede forhold med omtanke for miljøet, respekt for medarbejdervelfærd og med fokus på fødevarsikkerhed og kvalitet. Implementering af standarden er samtidig med til at sikre fortsat overensstemmelse med national lovgivning.

GLOBALGAP har til formål at sikre forbrugere og aftagere, at fødevarerne produceres under hensyntagen til miljø og medarbejdervelfærd, at produktionen foregår med mindst mulig anvendelse af sprøjtemidler og gødning ligesom der er stor fokus på hygiejne og fødevarsikkerhed.



### **Forventninger til fremtiden**

Koncernen følger til stadighed visionen om at de økologiske og bæredygtige produkter skal udgøre en stadig større andel af den samlede mængde, og arealerne til økologisk drift til den kommende sæson er derfor igen øget.

Der arbejdes fortsat på at styrke de strategiske alliancer med udenlandske aktører, og med årets sympati-konflikt in mente, er der afsat yderligere ressourcer og tiltag for at fremme dette.

Med en større andel af økologiske og bæredygtige produkter, forventes en stigning i afsætningen, om end der ikke er så mange afgrøder i marken med over i det kommende regnskabsår, så forventes der ligeledes et positivt resultat for det kommende regnskabsår.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som væsentligt vil påvirke vurderingen af koncernens forhold.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Årsrapporten for Holdingselskabet af 09.01.1929 A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### **Generelt om indregning og måling**

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

### **Koncernregnskabet**

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Holdingselskabet af 09.01.1929 A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori Holdingselskabet af 09.01.1929 A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og opføres som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

## **Resultatopgørelsen**

### **Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og hjælpematerialer samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

### **Personaleomkostninger**

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

### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### **Finansielle poster**

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat.

### **Skat af årets resultat**

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

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

### **Balancen**

#### **Immaterielle anlægsaktiver**

##### **Erhvervede rettigheder**

Erhvervede rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Erhvervede rettigheder afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

##### **Goodwill**

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til år.

Vurderingen af den økonomiske brugstid til 10 år begrundes i, at den erhvervede goodwill direkte relaterer sig til selskabets hovedaktivitet og således også det langsigtede indtjeningsgrundlag.

#### **Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde og jordarealer.

Lejet driftsmateriel omfatter erhvervede brugsretter til driftsmateriel på koncernens ejendom. Det lejede driftsmateriel afskrives over brugsperioden, der er 5 år.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

|   |          |
|---|----------|
| Bygninger                               | 25-50 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 4-20 år  |

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

### **Finansielle anlægsaktiver**

#### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

#### **Andre værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter aktier og kapitalandele, der måles til en dagsværdi.

#### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationseværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

Værdi af afgrøder på marken er ikke indregnet i varebeholdninger.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger og omkostninger til jordleje vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

### **Selskabsskat og udskudt skat**

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Holdingselskabet af 09.01.1929 A/S som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder” eller ”Skyldig skat hos tilknyttede virksomheder”.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den 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.

### **Gældsforpligtelser**

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes 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.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

### **Pengestrømsopgørelse**

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

#### **Pengestrømme fra driftsaktivitet**

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

#### **Pengestrømme fra investeringsaktivitet**

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af anlægsaktiver.

#### **Pengestrømme fra finansieringsaktivitet**

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

#### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

### **Nøgletal**

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

## Anvendt regnskabspraksis

---

|                               |  |
|-------------------------------|--|
| <b>Likviditetsgrad</b>        | $\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$                       |
| <b>Soliditetsgrad</b>         | $\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$ |
| <b>Egenkapitalforrentning</b> | $\frac{\text{*Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$     |
| <b>*Resultat</b>              | Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf  |



## Resultatopgørelse 2. april - 1. april

| Note  | Koncern           |                   | Modervirksomhed  |                  |
|---|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
|   | 2015/16           | 2014/15           | 2015/16          | 2014/15          |
|   | <b>24.936.582</b> | <b>20.960.324</b> | <b>-36.460</b>   | <b>-37.973</b>   |
| <b>Bruttofortjeneste</b>  |                   |                   |                  |                  |
| 1 Personaleomkostninger   | -11.604.225       | -8.467.426        | 0                | 0                |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | -6.698.416        | -5.256.363        | 0                | 0                |
| <b>Driftsresultat</b>   | <b>6.633.941</b>  | <b>7.236.535</b>  | <b>-36.460</b>   | <b>-37.973</b>   |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder             | 0                 | 0                 | 4.403.100        | 4.408.834        |
| Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder          | 0                 | 0                 | 161.123          | 175.834          |
| Andre finansielle indtægter                                       | 868.074           | 674.394           | 0                | 0                |
| 2 Øvrige finansielle omkostninger                                 | -1.462.427        | -1.323.309        | -1.696           | -3.854           |
| <b>Resultat før skat</b>  | <b>6.039.588</b>  | <b>6.587.620</b>  | <b>4.526.067</b> | <b>4.542.841</b> |
| 3 Skat af årets resultat  | -1.338.874        | -1.770.914        | -27.413          | -260.392         |
| <b>Årets resultat</b>   | <b>4.700.714</b>  | <b>4.816.706</b>  | <b>4.498.654</b> | <b>4.282.449</b> |
| Minoritetsinteressernes andel af årets resultat                   | -202.060          | -534.257          | 0                | 0                |
| <b>Koncernens andel af årets resultat</b>                         | <b>4.498.654</b>  | <b>4.282.449</b>  | <b>4.498.654</b> | <b>4.282.449</b> |
| <b>Forslag til resultatdisponering:</b>                           |                   |                   |                  |                  |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode        |                   |                   | 4.403.100        | 4.408.834        |
| Overføres til overført resultat                                   |                   |                   | 95.554           | 0                |
| Disponeret fra overført resultat                                  |                   |                   | 0                | -126.385         |
| <b>Disponeret i alt</b>   |                   |                   | <b>4.498.654</b> | <b>4.282.449</b> |

## Balance 1. april

| Note                     | Koncern  |                    | Modervirksomhed    |                   |                   |
|--------------------------|--|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
|                          | 2016   | 2015               | 2016               | 2015              |                   |
| <b>Aktiver</b>           |  |                    |                    |                   |                   |
| <b>Anlægsaktiver</b>     |  |                    |                    |                   |                   |
| 4                        | Erhvervede rettigheder                           | 11.917             | 24.858             | 0                 | 0                 |
| 5                        | Goodwill   | 93.333             | 133.333            | 0                 | 0                 |
|                          | Immaterielle anlægsaktiver i alt                 | 105.250            | 158.191            | 0                 | 0                 |
| 6                        | Grunde og bygninger                              | 77.692.958         | 66.996.955         | 0                 | 0                 |
| 7                        | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar          | 16.031.328         | 12.925.561         | 0                 | 0                 |
|                          | Materielle anlægsaktiver i alt                   | 93.724.286         | 79.922.516         | 0                 | 0                 |
| 8                        | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder         | 0                  | 0                  | 40.611.534        | 36.208.434        |
| 9                        | Andre værdipapirer og kapitalandele              | 1.078.822          | 144.046            | 0                 | 0                 |
| 10                       | Andre tilgodehavender                            | 20.700             | 0                  | 0                 | 0                 |
|                          | Finansielle anlægsaktiver i alt                  | 1.099.522          | 144.046            | 40.611.534        | 36.208.434        |
|                          | <b>Anlægsaktiver i alt</b>                       | <b>94.929.058</b>  | <b>80.224.753</b>  | <b>40.611.534</b> | <b>36.208.434</b> |
| <b>Omsætningsaktiver</b> |  |                    |                    |                   |                   |
|                          | Råvarer og hjælpematerialer                      | 13.761.684         | 11.621.992         | 0                 | 0                 |
|                          | Varebeholdninger i alt                           | 13.761.684         | 11.621.992         | 0                 | 0                 |
|                          | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser      | 19.227.794         | 14.516.621         | 0                 | 0                 |
|                          | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder     | 0                  | 0                  | 2.772.687         | 2.142.482         |
|                          | Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder | 0                  | 0                  | 924.461           | 525.522           |
|                          | Andre tilgodehavender                            | 1.934.084          | 689.634            | 0                 | 0                 |
| 11                       | Periodeafgrænsningsposter                        | 755.389            | 2.456.054          | 0                 | 0                 |
|                          | Tilgodehavender i alt                            | 21.917.267         | 17.662.309         | 3.697.148         | 2.668.004         |
|                          | Likvide beholdninger                             | 7.422.965          | 6.006.619          | 27.359            | 608.369           |
|                          | <b>Omsætningsaktiver i alt</b>                   | <b>43.101.916</b>  | <b>35.290.920</b>  | <b>3.724.507</b>  | <b>3.276.373</b>  |
|                          | <b>Aktiver i alt</b>                             | <b>138.030.974</b> | <b>115.515.673</b> | <b>44.336.041</b> | <b>39.484.807</b> |

## Balance 1. april

---

| <u>Note</u>                   | Koncern   |                          | Modervirksomhed          |                          |                          |
|-------------------------------|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                               | <u>2016</u>   | <u>2015</u>              | <u>2016</u>              | <u>2015</u>              |                          |
| <b>Passiver</b>               |   |                          |                          |                          |                          |
| <b>Egenkapital</b>            |   |                          |                          |                          |                          |
| 12                            | Virksomhedskapital  | 600.000                  | 600.000                  | 600.000                  | 600.000                  |
|                               | Reserve for opskrivninger                                     | 7.020.000                | 6.750.000                | 0                        | 0                        |
|                               | Reserve for nettoopskrivning<br>efter den indre værdis metode | 0                        | 0                        | 30.149.186               | 25.746.086               |
|                               | Overført resultat   | <u>35.796.101</u>        | <u>31.567.447</u>        | <u>12.666.915</u>        | <u>12.571.361</u>        |
|                               | <b>Egenkapital i alt</b>                                      | <b><u>43.416.101</u></b> | <b><u>38.917.447</u></b> | <b><u>43.416.101</u></b> | <b><u>38.917.447</u></b> |
|                               | <b>Minoritetsinteresser</b>                                   | <b><u>7.656.894</u></b>  | <b><u>7.454.834</u></b>  | <b><u>0</u></b>          | <b><u>0</u></b>          |
| <b>Hensatte forpligtelser</b> |   |                          |                          |                          |                          |
| 13                            | Hensættelser til udskudt skat                                 | <u>7.076.000</u>         | <u>6.689.000</u>         | <u>0</u>                 | <u>0</u>                 |
|                               | <b>Hensatte forpligtelser i alt</b>                           | <b><u>7.076.000</u></b>  | <b><u>6.689.000</u></b>  | <b><u>0</u></b>          | <b><u>0</u></b>          |

## Balance 1. april

---

| Note                      | Koncern                                      |                           | Modervirksomhed           |                          |                          |
|---------------------------|--|---------------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                           | 2016   | 2015                      | 2016                      | 2015                     |                          |
| <b>Passiver</b>           |  |                           |                           |                          |                          |
| <b>Gældsforpligtelser</b> |  |                           |                           |                          |                          |
| 14                        | Gæld til realkreditinstitutter               | 42.302.356                | 36.957.882                | 0                        | 0                        |
| 15                        | Leasingforpligtelser                         | 1.139.639                 | 0                         | 0                        | 0                        |
|                           | Deposita                                     | 43.500                    | 35.500                    | 0                        | 0                        |
|                           | Langfristede gældsforpligtelser i alt        | <u>43.485.495</u>         | <u>36.993.382</u>         | <u>0</u>                 | <u>0</u>                 |
|                           | Kortfristet del af langfristet gæld          | 1.054.230                 | 832.868                   | 0                        | 0                        |
|                           | Leverandører af varer og tjenesteydelser     | 31.655.053                | 20.088.607                | 17.000                   | 17.000                   |
|                           | Selskabsskat                                 | 902.940                   | 550.360                   | 902.940                  | 550.360                  |
|                           | Anden gæld                                   | 2.784.261                 | 3.866.702                 | 0                        | 0                        |
| 16                        | Periodeafgrænsningsposter                    | <u>0</u>                  | <u>122.473</u>            | <u>0</u>                 | <u>0</u>                 |
|                           | Kortfristede gældsforpligtelser i alt        | <u>36.396.484</u>         | <u>25.461.010</u>         | <u>919.940</u>           | <u>567.360</u>           |
|                           | <b>Gældsforpligtelser i alt</b>              | <b><u>79.881.979</u></b>  | <b><u>62.454.392</u></b>  | <b><u>919.940</u></b>    | <b><u>567.360</u></b>    |
|                           | <b>Passiver i alt</b>                        | <b><u>138.030.974</u></b> | <b><u>115.515.673</u></b> | <b><u>44.336.041</u></b> | <b><u>39.484.807</u></b> |
| <br>                      |  |                           |                           |                          |                          |
| 17                        | <b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b> |                           |                           |                          |                          |
| 18                        | <b>Eventualposter</b>                        |                           |                           |                          |                          |
| 19                        | <b>Nærtstående parter</b>                    |                           |                           |                          |                          |

## Egenkapitalopgørelse for koncernen

---

|  | <u>Virksomheds-<br/>kapital</u> | <u>Reserve for<br/>opskrivninger</u> | <u>Overført<br/>resultat</u> | <u>I alt</u>             |
|--|---------------------------------|--------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| Egenkapital primo 2014/15                          | 600.000                         | 6.750.000                            | 27.284.998                   | 34.634.998               |
| Årets overførte resultat                           | <u>0</u>                        | <u>0</u>                             | <u>4.282.449</u>             | <u>4.282.449</u>         |
| Egenkapital primo                                  | 600.000                         | 6.750.000                            | 31.567.447                   | 38.917.447               |
| Årets overførte resultat                           | 0                               | 0                                    | 4.498.654                    | 4.498.654                |
| Udskudt skat af reserve for<br>opskrivninger primo | <u>0</u>                        | <u>270.000</u>                       | <u>-270.000</u>              | <u>0</u>                 |
|  | <b><u>600.000</u></b>           | <b><u>7.020.000</u></b>              | <b><u>35.796.101</u></b>     | <b><u>43.416.101</u></b> |

## Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

|                           | <u>Virksomheds-<br/>kapital</u> | <u>Reserve for<br/>nettoopskrivning<br/>efter den indre<br/>værdi metode</u> | <u>Overført<br/>resultat</u> | <u>I alt</u>      |
|---------------------------|---------------------------------|--|------------------------------|-------------------|
| Egenkapital primo 2014/15 | 600.000                         | 21.337.252   | 12.697.746                   | 34.634.998        |
| Resultatandel             | 0                               | 4.408.834  | -126.385                     | 4.282.449         |
| Egenkapital primo         | 600.000                         | 25.746.086   | 12.571.361                   | 38.917.447        |
| Resultatandel             | 0                               | 4.403.100  | 95.554                       | 4.498.654         |
|                           | <b>600.000</b>                  | <b>30.149.186</b>  | <b>12.666.915</b>            | <b>43.416.101</b> |

## Pengestrømsopgørelse 2. april - 1. april

---

| <u>Note</u>  | Koncern                   |                          |
|--|---------------------------|--------------------------|
|  | <u>2015/16</u>            | <u>2014/15</u>           |
| Årets resultat                                       | 4.498.654                 | 4.282.449                |
| 20 Reguleringer                                      | 8.833.703                 | 8.210.449                |
| 21 Ændring i driftskapital                           | <u>3.966.881</u>          | <u>-6.309.782</u>        |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster        | 17.299.238                | 6.183.116                |
| Renteindbetalinger og lignende                       | 868.075                   | 674.394                  |
| Renteudbetalinger og lignende                        | <u>-1.462.427</u>         | <u>-1.323.309</u>        |
| Pengestrøm fra ordinær drift                         | 16.704.886                | 5.534.201                |
| Betalt selskabsskat                                  | -599.294                  | -586.193                 |
| Andre pengestrømme vedrørende driftsaktivitet        | <u>-67.740</u>            | <u>-4.173</u>            |
| <b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>              | <b><u>16.037.852</u></b>  | <b><u>4.943.835</u></b>  |
| Køb af materielle anlægsaktiver                      | -21.160.174               | -6.173.264               |
| Salg af materielle anlægsaktiver                     | 712.929                   | 1.370.765                |
| Køb af finansielle anlægsaktiver                     | <u>-867.036</u>           | <u>0</u>                 |
| <b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>        | <b><u>-21.314.281</u></b> | <b><u>-4.802.499</u></b> |
| Optagelse af langfristet gæld                        | 10.821.616                | 0                        |
| Afdrag på langfristet gæld                           | -4.116.141                | -1.569.238               |
| Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet | <u>-12.700</u>            | <u>126.580</u>           |
| <b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>       | <b><u>6.692.775</u></b>   | <b><u>-1.442.658</u></b> |
| <b>Ændring i likvider</b>                            | <b>1.416.346</b>          | <b>-1.301.322</b>        |
| Likvider primo                                       | <u>6.006.619</u>          | <u>7.307.941</u>         |
| <b>Likvider ultimo</b>                               | <b><u>7.422.965</u></b>   | <b><u>6.006.619</u></b>  |
| <b>Likvider</b>                                      |                           |                          |
| Likvide beholdninger                                 | <u>7.422.965</u>          | <u>6.006.619</u>         |
| <b>Likvider ultimo</b>                               | <b><u>7.422.965</u></b>   | <b><u>6.006.619</u></b>  |

## Noter

---

|  | Koncern           |                  |                 |                |
|--|-------------------|------------------|-----------------|----------------|
|  | 2015/16           | 2014/15          |                 |                |
| <b>1. Personalemkostninger</b>                 |                   |                  |                 |                |
| Lønninger og gager                             | 8.887.310         | 6.668.753        |                 |                |
| Pensioner                                      | 1.945.512         | 1.114.634        |                 |                |
| Andre omkostninger til social sikring          | 137.938           | 144.872          |                 |                |
| Personalemkostninger i øvrigt                  | 633.465           | 539.167          |                 |                |
|  | <b>11.604.225</b> | <b>8.467.426</b> |                 |                |
| Direktion og bestyrelse                        | 1.958.812         | 1.418.065        |                 |                |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 20                | 18               |                 |                |
|  |                   |                  |                 |                |
|  | Koncern           |                  | Modervirksomhed |                |
|  | 2015/16           | 2014/15          | 2015/16         | 2014/15        |
| <b>2. Øvrige finansielle omkostninger</b>      |                   |                  |                 |                |
| Andre finansielle omkostninger                 | 1.462.427         | 1.323.309        | 1.696           | 3.854          |
|  | <b>1.462.427</b>  | <b>1.323.309</b> | <b>1.696</b>    | <b>3.854</b>   |
|  |                   |                  |                 |                |
|  | Koncern           |                  | Modervirksomhed |                |
|  | 2015/16           | 2014/15          | 2015/16         | 2014/15        |
| <b>3. Skat af årets resultat</b>               |                   |                  |                 |                |
| Skat af årets resultat                         | 951.874           | 557.914          | 27.413          | 32.392         |
| Årets regulering af udskudt skat               | 387.000           | 1.213.000        | 0               | 228.000        |
|  | <b>1.338.874</b>  | <b>1.770.914</b> | <b>27.413</b>   | <b>260.392</b> |



## Noter

---

|                                     | Koncern         |                 |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|
|                                     | 1/4 2016        | 1/4 2015        |
| <b>4. Erhvervede rettigheder</b>    |                 |                 |
| Kostpris primo                      | 189.865         | 189.865         |
| <b>Kostpris ultimo</b>              | <b>189.865</b>  | <b>189.865</b>  |
| <b>Opskrivninger ultimo</b>         | <b>0</b>        | <b>189.865</b>  |
| Af- og nedskrivninger primo         | -165.007        | -150.124        |
| Årets af-/nedskrivninger            | -12.941         | -14.883         |
| <b>Af- og nedskrivninger ultimo</b> | <b>-177.948</b> | <b>-165.007</b> |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b> | <b>11.917</b>   | <b>24.858</b>   |

|                                     | Koncern           |                   |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                     | 1/4 2016          | 1/4 2015          |
| <b>5. Goodwill</b>                  |                   |                   |
| Kostpris primo                      | 3.850.000         | 3.850.000         |
| <b>Kostpris ultimo</b>              | <b>3.850.000</b>  | <b>3.850.000</b>  |
| Af- og nedskrivninger primo         | -3.716.667        | -3.676.667        |
| Årets af-/nedskrivninger            | -40.000           | -40.000           |
| <b>Af- og nedskrivninger ultimo</b> | <b>-3.756.667</b> | <b>-3.716.667</b> |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b> | <b>93.333</b>     | <b>133.333</b>    |

## Noter

---

|                                     | Koncern            |                   |
|-------------------------------------|--------------------|-------------------|
|                                     | 1/4 2016           | 1/4 2015          |
| <b>6. Grunde og bygninger</b>       |                    |                   |
| Kostpris primo                      | 67.691.972         | 66.904.032        |
| Tilgang i årets løb                 | 13.167.532         | 787.940           |
| Afgang i årets løb                  | -77.129            | 0                 |
| <b>Kostpris ultimo</b>              | <b>80.782.375</b>  | <b>67.691.972</b> |
| Opskrivninger primo                 | 9.000.000          | 9.000.000         |
| <b>Opskrivninger ultimo</b>         | <b>9.000.000</b>   | <b>9.000.000</b>  |
| Af- og nedskrivninger primo         | -9.695.017         | -8.709.081        |
| Årets af-/nedskrivninger            | -2.394.400         | -985.936          |
| <b>Af- og nedskrivninger ultimo</b> | <b>-12.089.417</b> | <b>-9.695.017</b> |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b> | <b>77.692.958</b>  | <b>66.996.955</b> |

|   | Koncern            |                    |
|---|--------------------|--------------------|
|   | 1/4 2016           | 1/4 2015           |
| <b>7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>           |                    |                    |
| Kostpris primo  | 56.235.208         | 53.371.851         |
| Tilgang i årets løb   | 7.992.642          | 5.385.323          |
| Afgang i årets løb  | -8.555.053         | -2.521.966         |
| <b>Kostpris ultimo</b>                                      | <b>55.672.797</b>  | <b>56.235.208</b>  |
| Af- og nedskrivninger primo                                 | -43.309.647        | -40.245.305        |
| Årets af-/nedskrivninger                                    | -4.553.266         | -4.404.767         |
| Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver                       | 8.221.444          | 1.340.425          |
| <b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>                         | <b>-39.641.469</b> | <b>-43.309.647</b> |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>                         | <b>16.031.328</b>  | <b>12.925.561</b>  |
| Lejet driftsmateriel indgår med en regnskabsmæssig værdi på | 12.112.639         | 7.346.548          |



## Noter

---

|                                     | Koncern              |                 |
|-------------------------------------|----------------------|-----------------|
|                                     | <u>1/4 2016</u>      | <u>1/4 2015</u> |
| <b>10. Andre tilgodehavender</b>    |                      |                 |
| Tilgang i årets løb                 | <u>20.700</u>        | <u>0</u>        |
| <b>Kostpris ultimo</b>              | <u><b>20.700</b></u> | <u><b>0</b></u> |
| <br>                                |                      |                 |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b> | <u><b>20.700</b></u> | <u><b>0</b></u> |
| <br>                                |                      |                 |
| Der specificeres således:           |                      |                 |
| Deposita                            | <u>20.700</u>        | <u>0</u>        |
|                                     | <u><b>20.700</b></u> | <u><b>0</b></u> |

|                                      | Koncern               |                         |
|--------------------------------------|-----------------------|-------------------------|
|                                      | <u>1/4 2016</u>       | <u>1/4 2015</u>         |
| <b>11. Periodeafgrænsningsposter</b> |                       |                         |
| Forudbetalt driftsomkostninger       | 221.996               | 169.160                 |
| Forudbetalt jordleje                 | 533.393               | 722.404                 |
| Andre periodeafgrænsningsposter      | <u>0</u>              | <u>1.564.490</u>        |
|                                      | <u><b>755.389</b></u> | <u><b>2.456.054</b></u> |

## 12. Virksomhedskapital

Aktiekapitalen består af aktier a 1.000 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

Der har indenfor de seneste 5 år været følgende bevægelser på virksomhedskapitalen:

1/4 2013 var der en kapitalforhøjelse ved indskud af aktier på 100.000 kr.

## Noter

---

|  | Koncern          |                  | Modervirksomhed |          |
|--|------------------|------------------|-----------------|----------|
|  | 1/4 2016         | 1/4 2015         | 1/4 2016        | 1/4 2015 |
| <b>13. Hensættelser til udskudt skat</b> |                  |                  |                 |          |
| Hensættelser til udskudt skat primo      | 6.689.000        | 5.476.000        | 0               | -228.000 |
| Udskudt skat af årets resultat           | 387.000          | 1.213.000        | 0               | 228.000  |
|  | <b>7.076.000</b> | <b>6.689.000</b> | <b>0</b>        | <b>0</b> |
| Udskudt skat påhviler følgende poster:   |                  |                  |                 |          |
| Immaterielle anlægsaktiver               | -18.000          | -7.000           | 0               | 0        |
| Materielle anlægsaktiver                 | 7.165.000        | 6.754.000        | 0               | 0        |
| Omsætningsaktiver                        | -17.000          | 0                | 0               | 0        |
| Gældsforpligtelser                       | -54.000          | -58.000          | 0               | 0        |
|  | <b>7.076.000</b> | <b>6.689.000</b> | <b>0</b>        | <b>0</b> |

|   | Koncern           |                   |
|---|-------------------|-------------------|
|   | 1/4 2016          | 1/4 2015          |
| <b>14. Gæld til realkreditinstitutter</b> |                   |                   |
| Gæld til realkreditinstitutter i alt      | 43.099.586        | 37.790.750        |
| Heraf forfalder inden for 1 år            | -797.230          | -832.868          |
|   | <b>42.302.356</b> | <b>36.957.882</b> |
| Andel af gæld, der forfalder efter 5 år   | 31.849.080        | 32.245.456        |

|                                 | Koncern          |          |
|---------------------------------|------------------|----------|
|                                 | 1/4 2016         | 1/4 2015 |
| <b>15. Leasingforpligtelser</b> |                  |          |
| Leasingforpligtelser i alt      | 1.396.639        | 0        |
| Heraf forfalder inden for 1 år  | -257.000         | 0        |
|                                 | <b>1.139.639</b> | <b>0</b> |

## Noter

---

|                                      | Koncern  |                |
|--------------------------------------|----------|----------------|
|                                      | 1/4 2016 | 1/4 2015       |
| <b>16. Periodeafgrænsningsposter</b> |          |                |
| Periodeafgrænsningsposter            | 0        | 122.473        |
|                                      | <b>0</b> | <b>122.473</b> |

### 17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 43.100 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 1. april 2016 udgør 76.679 tkr.

Koncernen har deponeret ejerpantebreve på i alt 9 mio. kr. til sikkerhed for bankmellemværende med KLVE Ejendomme A/S. Ejerpantebrevene giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på 38.995 tkr.

Til sikkerhed for bankengagement med pengeinstitut, har DanRoots A/S stillet virksomhedspant på nominelt 10.000 tkr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

|  |              |
|--|--------------|
| Immaterielle anlægsaktiver                                     | 93 t.kr.     |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar ekskl. leaset og lejet | 2.592 t.kr.  |
| Varebeholdninger   | 13.762 t.kr. |
| Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser                   | 19.228 t.kr. |

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 1. april 2016 udgør 1.544 t.kr., jævnfør note 7, er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 1. april 2016 udgør 1.397 tkr.

### 18. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

Der påhviler selskabet en hel eller delvis tilbagebetalingsforpligtelse på modtagne EU-tilskud til anlægsinvesteringer på særlige vilkår og betingelser.

## Noter

---

### 18. Eventualposter (fortsat)

#### Eventualforpligtelser (fortsat)

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for DanRoots A/S', Hammershøj Frilandsgartneri A/S' og KLVE Ejendomme A/S' mellemværende med kreditinstitut. Der er ingen gæld pr. 1/4 2016. Den samlede kautionsforpligtelse udgør maksimalt 20 mio. kr.

Selskabet har indgået aftaler med jordejere i nærområdet om leje af jordarealer til brug for dyrkning af rodfrugter.

Lejeaftalerne indeholder uopsigelighed i perioder på maksimalt 5 år.

#### Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

### 19. Nærtstående parter

#### Bestemmende indflydelse

|                   |               |
|-------------------|---------------|
| Klaus Vestergaard | Hovedaktionær |
| Tange Søvej 52    |               |
| 8850 Bjerringbro  |               |

#### Øvrige nærtstående parter

|  |                    |
|--|--------------------|
| Jan Mygdam, Ediths Allé 10, 5250 Odense SV   | Bestyrelsesformand |
| Peter Kaalby Vestergaard, Tange Søvej 42, 8850 Bjerringbro                             | Direktør           |
| Hammershøj Frilandsgartneri A/S, Skibelundvej 126, 8850 Ledelsessammenfald Bjerringbro |                    |

## Noter

---

|   | Koncern          |                  |
|---|------------------|------------------|
|   | 2015/16          | 2014/15          |
| <b>20. Reguleringer</b>   |                  |                  |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | 6.698.416        | 5.256.363        |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder             | 0                | 0                |
| Andre finansielle indtægter                                       | -868.074         | -674.394         |
| Øvrige finansielle omkostninger                                   | 1.462.427        | 1.323.309        |
| Skat af årets resultat  | 1.338.874        | 1.770.914        |
| Øvrige reguleringer   | 202.060          | 534.257          |
|   | <b>8.833.703</b> | <b>8.210.449</b> |

|  | Koncern          |                   |
|--|------------------|-------------------|
|  | 2015/16          | 2014/15           |
| <b>21. Ændring i driftskapital</b>     |                  |                   |
| Ændring i varebeholdninger             | -2.139.692       | 127.935           |
| Ændring i tilgodehavender              | -4.254.958       | 2.622.080         |
| Ændring i leverandørgæld og anden gæld | 10.361.531       | -9.059.797        |
|  | <b>3.966.881</b> | <b>-6.309.782</b> |