

FEJ Holding ApS

Ejlstrupvej 100, 4100 Ringsted
CVR-nr. 26 07 99 34

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.15 - 30.06.16

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 23.11.16

Flemming Jørgensen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæring om gennemgang af årsregnskabet	5 - 6
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse	8
Balance	9 - 10
Anvendt regnskabspraksis	11 - 16
Noter	17 - 20

Selskabet

FEJ Holding ApS
Ejlstrupvej 100
4100 Ringsted
Hjemsted: Ringsted
CVR-nr.: 26 07 99 34

Direktion

Flemming Jørgensen

Pengeinstitut

Nykredit A/S

Dattervirksomhed

FEJ Ejendomsudlejning ApS, Ringsted

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.15 - 30.06.16 for FEJ Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet er ikke revideret, og jeg erklærer, at betingelserne herfor er opfyldt.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ringsted, den 3. november 2016

Direktionen

Flemming Jørgensen

Den uafhængige revisors erklæring om gennemgang af årsregnskabet

Til kapitalejeren i FEJ Holding ApS

Vi har udført gennemgang af årsregnskabet for FEJ Holding ApS for regnskabsåret 01.07.15 - 30.06.16, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vores gennemgang i overensstemmelse med den internationale standard vedrørende opgaver om gennemgang af historiske regnskaber og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi udtrykker en konklusion om, hvorvidt vi er blevet bekendt med forhold, der giver os grund til at mene, at årsregnskabet ikke giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Det kræver også, at vi overholder etiske krav.

En gennemgang af et regnskab udført efter den internationale standard vedrørende opgaver om gennemgang af historiske regnskaber og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning er en erklæringsopgave med begrænset sikkerhed. Revisor udfører handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i selskabet samt anvendelse af analytiske handlinger og vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af de handlinger, der udføres ved en gennemgang, er betydeligt mindre end ved en revision udført efter de internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Den uafhængige revisors erklæring om gennemgang af årsregnskabet

Konklusion

Ved den udførte gennemgang er vi ikke blevet bekendt med forhold, der giver os grund til at mene, at årsregnskabet ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.16 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.15 - 30.06.16 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Ringsted, den 3. november 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Carsten Øhauge Pedersen
Statsaut. revisor

Hovedaktiviteter

Selskabets formål er at fungere som holdingselskab.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.15 - 30.06.16 udviser et resultat på DKK -1.650.052 mod DKK 1.781.843 for tiden 01.07.14 - 30.06.15. Balancen viser en egenkapital på DKK 33.168.394.

Ledelsen finder årets resultat ikke tilfredsstillende.

Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK	
	-386.876	-388.921	
1	Personaleomkostninger	-1.060.792	-1.114.974
	Resultat før af- og nedskrivninger	-1.447.668	-1.503.895
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-30.500	-54.404
	Resultat af primær drift	-1.478.168	-1.558.299
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	579.806	457.703
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-837.962	-179.609
2	Andre finansielle indtægter	2.465.255	6.263.101
	Andre finansielle omkostninger	-2.964.533	-2.685.460
	Finansielle poster i alt	-757.434	3.855.735
	Resultat før skat	-2.235.602	2.297.436
3	Skat af årets resultat	585.550	-515.593
	Årets resultat	-1.650.052	1.781.843

Forslag til resultatdisponering

	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-258.156	-542.297
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	500.000	3.000.000
	Ekstraordinært udbytte for regnskabsåret	0	2.000.000
	Overført resultat	-1.891.896	-2.675.860
	I alt	-1.650.052	1.781.843

AKTIVER		30.06.16	30.06.15
		DKK	DKK
Note			
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	237.232	324.762
	Materielle anlægsaktiver i alt	237.232	324.762
4	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8.387.175	7.807.369
5	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.367.033	2.204.995
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	2.942.000	2.942.000
	Andre tilgodehavender	0	18.750
	Finansielle anlægsaktiver i alt	12.696.208	12.973.114
	Anlægsaktiver i alt	12.933.440	13.297.876
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	3.292.971	3.621.683
	Udskudt skatteaktiv	585.550	0
	Tilgodehavende selskabsskat	350.876	0
	Andre tilgodehavender	25.000	1.059.375
	Tilgodehavender hos kapitalejere og ledelse	1.036	0
	Periodeafgrænsningsposter	99.092	12.632
	Tilgodehavender i alt	4.354.525	4.693.690
	Andre værdipapirer og kapitalandele	21.733.976	25.667.001
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	21.733.976	25.667.001
	Likvide beholdninger	741.000	29.786
	Omsætningsaktiver i alt	26.829.501	30.390.477
	Aktiver i alt	39.762.941	43.688.353

PASSIVER		30.06.16	30.06.15
Note		DKK	DKK
Selskabskapital		135.000	135.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		7.220.136	7.478.292
Overført resultat		25.813.258	27.705.154
6 Egenkapital i alt		33.168.394	35.318.446
Kreditinstitutter i øvrigt		6.000.000	4.365.000
7 Langfristede gældsforpligtelser i alt		6.000.000	4.365.000
Selskabsskat		0	861.859
Anden gæld		94.547	143.048
Forslag til udbytte for regnskabsåret		500.000	3.000.000
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		594.547	4.004.907
Gældsforpligtelser i alt		6.594.547	8.369.907
Passiver i alt		39.762.941	43.688.353

8 Kontraktlige forpligtelser

9 Nærtstående parter

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 111, stk. 3 undladt at udarbejde koncernregnskab.

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 og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 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.

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.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttotab

Bruttotab indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter samt andre eksterne omkostninger.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Afskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For selskabet er anvendt følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0

Nyanskaffelser af andre anlæg, driftsmateriel og inventar med kostpris på under DKK 12.900 pr. stk. indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning henholdsvis finansiell indtægt.

Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Ved erhvervelse af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelses-tidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes under kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder og afskrives lineært over 5 år på grundlag af en individuel vurdering af aktivets brugstid.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som gældsforpligtelse.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Selskabet overtager som administrationsselskab hæftelsen for de sambeskattede virksomheders selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med de sambeskattede virksomheders betaling af sambeskatningsbidrag.

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill 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.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles ligeledes til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK

1. Personalemkostninger

Lønninger	1.055.742	1.055.929
Pensioner	0	54.348
Andre omkostninger til social sikring	5.050	4.697
I alt	1.060.792	1.114.974

2. Andre finansielle indtægter

Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	139.507	54.251
Øvrige finansielle indtægter	2.325.748	6.208.850
I alt	2.465.255	6.263.101

3. Skatter

Årets aktuelle skat	0	515.593
Årets udskudte skat	-585.550	0
I alt	-585.550	515.593

30.06.16	30.06.15
DKK	DKK

4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris pr. 30.06.15	1.551.000	1.551.000
Kostpris pr. 30.06.16	1.551.000	1.551.000
Opskrivninger pr. 30.06.15	6.256.369	6.798.666
Årets resultat	579.806	457.703
Udbytte	0	-1.000.000
Opskrivninger pr. 30.06.16	6.836.175	6.256.369
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.16	8.387.175	7.807.369

Tilknyttede virksomheder

Navn	Ejerandel
FEJ Ejendomsudlejning ApS, Ringsted	100%

30.06.16	30.06.15
DKK	DKK

5. Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris pr. 30.06.15	2.500.000	2.510.000
Afgang i året	0	-10.000
Kostpris pr. 30.06.16	2.500.000	2.500.000
Nedskrivninger pr. 30.06.15	-295.005	-115.396
Årets resultat	-837.962	-179.609
Nedskrivninger pr. 30.06.16	-1.132.967	-295.005
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.16	1.367.033	2.204.995

Associerede virksomheder

Navn	Ejerandel
Skjoldenæsholm Golfcenter A/S, Ringsted	44%

6. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for net- toopskrivning efter indre værdi	Overført resultat
<i>Egenkapitalopgørelse 01.07.15 - 30.06.16</i>			
Saldo pr. 01.07.15	135.000	7.478.292	27.705.154
Forslag til resultatdisponering	0	-258.156	-1.891.896
Saldo pr. 30.06.16	135.000	7.220.136	25.813.258

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.

7. Gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Gæld i alt 30.06.16	Gæld i alt 30.06.15
Kreditinstitutter i øvrigt	6.000.000	4.365.000

	30.06.16	30.06.15
	DKK	DKK

8. Kontraktlige forpligtelser

Leje og leasingydelse:

Næste år

62.520	41.787
--------	--------

I alt

62.520	41.787
--------	--------

9. Nærtstående parter

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos medlemmer af direktionen
-------------	--

Udbetalt i årets løb	1.036
----------------------	-------

Kostpris pr. 30.06.16	1.036
-----------------------	-------

Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.16	1.036
------------------------------------	-------

Tilgodehavender forrentes med 10,05% p.a.