

Gregersholm Holding ApS

Færgevej 29, 8600 Silkeborg

CVR-nr. 27 40 32 63

Årsrapport

2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 21. juni 2016.

Johan Skovgaard Pedersen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	4
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Noter	11

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for Gregersholm Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet 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.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 21. juni 2016

Direktion

Johan Skovgaard Pedersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til anpartshaveren i Gregersholm Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Gregersholm Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

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

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion skal vi henvise til note 5, som omtaler værdiansættelsen af aktiver i Zythomir Holding A/S.

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på at der kan være usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften. Vi henviser til omtalen i note 2. Det er ledelsens vurdering at der kan skabes positive driftsresultater i de tilknyttede virksomheder samt afkast af investeringer, hvorfor årsregnskabet i overensstemmelse hermed er udarbejdet under forudsætning af fortsat drift.

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Uden at det har påvirket vores konklusion, skal vi oplyse, at selskabet har tabt mere end 50% af anparts-kapitalen og således er omfattet af Selskabslovens § 119. Der henvises til note 2.

Aarhus, den 21. juni 2016

Beierholm Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 32 89 54 68

Jesper Birn
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Gregersholm Holding ApS Færgevej 29 8600 Silkeborg CVR-nr.: 27 40 32 63 Hjemsted: Silkeborg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Johan Skovgaard Pedersen
Revision	Beierholm Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Olof Palmes Allé 25 A, 1. 8200 Aarhus N
Tilknyttede virksomheder	Skovgaard Agro Consult ApS, Silkeborg, Danmark Skovgaard International ApS, Silkeborg, Danmark Johan Skovgaard Pedersen Holding ApS, Silkeborg, Danmark

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Gregersholm Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-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 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.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Bruttotab indeholder andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration m.v.

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 resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

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 posteringer direkte på egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet 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 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 (fuld fordeling).

Balancen

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.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

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.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Forskelsbeløbet afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver måles til dagsværdi eller en tilnærmet værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

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 Gregersholm Holding ApS 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 selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

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.

Gældsforpligtelser

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	2015	2014
Bruttotab	-11.131	-128.875
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	762.310	997.347
Andre finansielle indtægter	16.450	29.443
3 Øvrige finansielle omkostninger	-1.542.635	-2.284.670
Resultat før skat	-775.006	-1.386.755
Skat af årets resultat	207.811	0
Årets resultat	-567.195	-1.386.755
Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	762.310	86.196
Disponeret fra overført resultat	-1.329.505	-1.472.951
Disponeret i alt	-567.195	-1.386.755

Balance 31. december

Aktiver			
<u>Note</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anlægsaktiver			
4	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2.183.506	1.421.196
5	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.500.000	1.500.000
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>3.683.506</u>	<u>2.921.196</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>3.683.506</u>	<u>2.921.196</u>
Omsætningsaktiver			
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	<u>208.170</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>208.170</u>	<u>0</u>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>135.136</u>	<u>146.264</u>
	Værdipapirer i alt	<u>135.136</u>	<u>146.264</u>
	Likvide beholdninger	<u>14.670</u>	<u>1.840</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>357.976</u>	<u>148.104</u>
	Aktiver i alt	<u>4.041.482</u>	<u>3.069.300</u>

Balance 31. december

Passiver		
<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Egenkapital		
6 Virksomhedskapital	125.000	125.000
7 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	848.506	86.196
8 Overført resultat	-3.140.024	-1.810.519
Egenkapital i alt	-2.166.518	-1.599.323
Gældsforpligtelser		
Anden gæld	0	600.000
Langfristede gældsforpligtelser i alt	0	600.000
Gæld til pengeinstitutter	1.482.967	1.461.958
Gæld til tilknyttede virksomheder	2.508.508	1.329.894
Selskabsskat	21.009	0
Anden gæld	2.195.516	1.276.771
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	6.208.000	4.068.623
Gældsforpligtelser i alt	6.208.000	4.668.623
Passiver i alt	4.041.482	3.069.300
9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
10 Eventualposter		

Noter

2015

2014

1. Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år været at eje indskudskapitalen i tilknyttede og associerede virksomheder samt formueforvaltning af selskabets likvide midler.

2. Usædvanlige forhold i årsrapporten

Selskabet har realiseret et betydeligt underskud i 2015 med deraf afledt negativ egenkapital. Det er ledelsens forventning at der kan skabes positiv indtjening i selskabets tilknyttede virksomheder, hvorved det forventes at egenkapitalen retableres.

Det forventes herudover at en positiv udvikling i de tilknyttede virksomheder kan tilføre selskabet likviditet til servicering af selskabets gældsforpligtelser.

Årsrapporten aflægges som en følge heraf under forudsætning af fortsat drift.

Det er endvidere en forudsætning for fortsat drift, at de nuværende kreditfaciliteter kan opretholdes. Ledelsen forventer at kunne bibeholde de nuværende kreditfaciliteter uændrede.

3. Øvrige finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	67.258	48.538
Andre finansielle omkostninger	1.475.377	2.236.132
	<u>1.542.635</u>	<u>2.284.670</u>

Noter

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris primo	1.475.000	1.475.000
Kostpris ultimo	<u>1.475.000</u>	<u>1.475.000</u>
Opskrivninger primo	86.196	-911.151
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	762.310	997.347
Opskrivninger ultimo	<u>848.506</u>	<u>86.196</u>
Afskrivninger på goodwill primo	-140.000	-140.000
Afskrivninger på goodwill ultimo	<u>-140.000</u>	<u>-140.000</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>2.183.506</u>	<u>1.421.196</u>
Tilknyttede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
Skovgaard Agro Consult ApS	Silkeborg, Danmark	100 %
Skovgaard International ApS	Silkeborg, Danmark	100 %
Johan Skovgaard Pedersen Holding ApS	Silkeborg, Danmark	100 %

Noter

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
5. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris primo	3.485.574	1.500.000
Tilgang i årets løb	<u>1.185.370</u>	<u>1.985.574</u>
Kostpris ultimo	<u>4.670.944</u>	<u>3.485.574</u>
Nedskrivninger primo	-1.985.574	0
Årets nedskrivninger	<u>-1.185.370</u>	<u>-1.985.574</u>
Nedskrivninger ultimo	<u>-3.170.944</u>	<u>-1.985.574</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>1.500.000</u>	<u>1.500.000</u>
Posten består af nom. 150.000 aktier i det unoterede selskab Zythomir Holding A/S.		
Aktierne er målt til anskaffelsessum kr. 1.500.000. Aktiernes indre værdi for nom. 150.000 udgør kr. 1.030.644 i henhold til seneste årsrapport for Zythomir Holding A/S.		
Selskabets aktivitet er forsat under opbygning og de realiserede resultater svarer til ledelsens forventninger. Værdiansættelse af aktierne til anskaffelsessum anses som en tilnærmet dagsværdi.		
Selskabet har erhvervet aktier i et udenlandsk unoteret selskab. Investeringen har vist sig at være forbundet med betydelig usikkerhed, hvorfor det er besluttet at nedskrive hele investeringen til kr. 0. Dette har påvirket årets resultat negativt med t.kr. 1.185.		
6. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital primo	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>
	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>
7. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
Reserve for opskrivninger primo	86.196	0
Resultatandel	<u>762.310</u>	<u>86.196</u>
	<u>848.506</u>	<u>86.196</u>

Noter

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
8. Overført resultat		
Overført resultat primo	-1.810.519	-337.568
Årets overførte overskud eller underskud	<u>-1.329.505</u>	<u>-1.472.951</u>
	<u>-3.140.024</u>	<u>-1.810.519</u>

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter, 1.483 t.kr., er der givet pant i andre værdipapirer og kapitalandele samt likvide beholdninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 1.150 t.kr.

Til sikkerhed for anden gæld t.kr. 275, er der givet pant i nom 57.500 aktier i Zythomir Holding A/S.

10. Eventualposter

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.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter udgør estimeret maksimalt: 25 t.kr. Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter udgør estimeret maksimalt: 9 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.