

**Andreas Balling Nissen ApS**

**Usnapvej 4, 6823 Ansager**

---

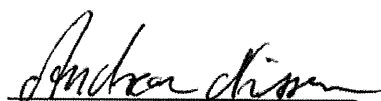
**Årsrapport for**

**2017/18**

---

**CVR-nr. 27 90 50 80**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 1. november 2018.



Andreas Balling Nissen  
dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

Side

**Påtegninger**

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

**Ledelsesberetning**

- 5 Selskabsoplysninger
- 6 Ledelsesberetning

**Årsregnskab 1. maj 2017 - 30. april 2018**

- 7 Anvendt regnskabspraksis
- 12 Resultatopgørelse
- 13 Balance
- 15 Noter

## **Ledelsespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2017/18 for Andreas Balling Nissen 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. 30. april 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ansager, den 1. november 2018

### **Direktion**

  
Andreas Balling Nissen

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **Til kapitalejeren i Andreas Balling Nissen ApS**

#### **Revisionspåtegning på årsregnskabet**

##### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Andreas Balling Nissen ApS for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

##### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

##### **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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

##### **Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

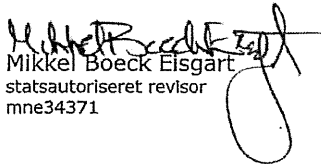
### **Overtrædelse af årsregnskabsloven**

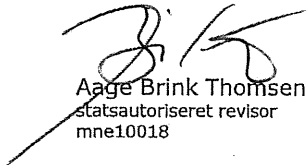
Selskabet har i strid med årsregnskabsloven ikke udarbejdet årsrapporten rettidigt, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Esbjerg, den 1. november 2018

### **Martinsen**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 28 52 01

  
Mikkel Boeck Eisgård  
statsautoriseret revisor  
mne34371

  
Aage Brink Thomsen  
statsautoriseret revisor  
mne10018

## Selskabsoplysninger

---

**Selskabet**

Andreas Balling Nissen ApS  
Usnapvej 4  
6823 Ansager

CVR-nr.: 27 90 50 80  
Regnskabsår: 1. maj - 30. april

**Direktion**

Andreas Balling Nissen

**Revision**

Martinsen  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Edison Park 4  
6715 Esbjerg N

**Advokatforbindelse**

Andersen Partners, Kolding

## **Ledelsesberetning**

---

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets aktivitet er at besidde aktier, anpartar og andre værdipapirer samt investering i fast ejendom og dyrkning af flerårige afgrøder.

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

Årets resultat efter skat udgør 12.835.484 mod -754.642 sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.



## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Årsrapporten for Andreas Balling Nissen ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

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.

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.

### **Omregning af fremmed valuta**

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

## **Resultatopgørelsen**

### **Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indeholder lejeindtægter i forbindelse med salg af juletræer. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til drift af ejendomme og til administration af selskabet.

### **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 indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### **Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel 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 i egenkapitalen.

## Balancen

### **Immaterielle anlægsaktiver**

#### **Rettigheder**

Betalingsrettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Betalingsrettigheder afskrives over rigtighedsperioden. Afskrivningsperioden udgør 10 år.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Materielle anlægsaktiver

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

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.

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

|   |        |
|---|--------|
| Bygninger                               | 30 år  |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-5 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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede 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.

Associerede 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, virksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i associerede virksomheder.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

### **Tilgodehavender**

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

### **Periodeafgrænsningsposter**

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

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

### **Egenkapital**

#### **Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode**

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

### 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.

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 låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdrags-tiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

**Resultatopgørelse 1. maj - 30. april**

| <u>Note</u>   | <u>2017/18</u>    | <u>2016/17</u>  |
|---|-------------------|-----------------|
| <b>Bruttofortjeneste</b>  | <b>153.343</b>    | <b>-413.814</b> |
| 1 Personaleomkostninger   | -150.000          | 0               |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | -207.725          | -226.216        |
| <b>Driftsresultat</b>   | <b>-204.382</b>   | <b>-640.030</b> |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder             | 0                 | -201.702        |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder             | 13.126.965        | 181.342         |
| Andre finansielle indtægter                                       | 424.395           | 400.254         |
| Nedskrivning af finansielle aktiver                               | 135               | 0               |
| Øvrige finansielle omkostninger                                   | -211.629          | -629.506        |
| <b>Resultat før skat</b>  | <b>13.135.484</b> | <b>-889.642</b> |
| 2 Skat af årets resultat  | -300.000          | 135.000         |
| <b>Årets resultat</b>   | <b>12.835.484</b> | <b>-754.642</b> |
| <b>Forslag til resultatdisponering:</b>                           |                   |                 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode        | 11.734.276        | -63.124         |
| Udbytte for regnskabsåret   | 2.000.000         | 1.800.000       |
| Disponeret fra overført resultat                                  | -898.792          | -2.491.518      |
| <b>Disponeret i alt</b>   | <b>12.835.484</b> | <b>-754.642</b> |

**Balance 30. april**

| <b>Aktiver</b>   |  | 2018                     | 2017                     |
|--|--|--------------------------|--------------------------|
| Note   |  | <u>          </u>        | <u>          </u>        |
| <b>Anlægsaktiver</b>   |  |                          |                          |
| Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker<br>samt lignende rettigheder |  | 8.800                    | 25.000                   |
| Immaterielle anlægsaktiver i alt   |  | <u>8.800</u>             | <u>25.000</u>            |
| Grunde og bygninger  |  | 15.846.433               | 15.963.199               |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar  |  | 127.299                  | 216.058                  |
| Materielle anlægsaktiver i alt   |  | <u>15.973.732</u>        | <u>16.179.257</u>        |
| 3 Kapitalandele i associerede virksomheder   |  | 44.267.665               | 29.628.777               |
| Finansielle anlægsaktiver i alt  |  | <u>44.267.665</u>        | <u>29.628.777</u>        |
| <b>Anlægsaktiver i alt</b>   |  | <b><u>60.250.197</u></b> | <b><u>45.833.034</u></b> |
| <b>Omsætningsaktiver</b>   |  |                          |                          |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder   |  | 12.413.568               | 19.320.202               |
| Udskudte skatteaktiver   |  | 0                        | 300.000                  |
| Tilgodehavende selskabsskat  |  | 67.344                   | 304.418                  |
| Andre tilgodehavender  |  | 6.034.604                | 1.687.794                |
| Periodeafgrænsningsposter  |  | 24.382                   | 26.536                   |
| Tilgodehavender i alt  |  | <u>18.539.898</u>        | <u>21.638.950</u>        |
| Likvide beholdninger   |  | 0                        | 260.631                  |
| <b>Omsætningsaktiver i alt</b>   |  | <b><u>18.539.898</u></b> | <b><u>21.899.581</u></b> |
| <b>Aktiver i alt</b>   |  | <b><u>78.790.095</u></b> | <b><u>67.732.615</u></b> |

**Balance 30. april**

| <b>Passiver</b>           |  | 2018                        | 2017                        |
|---------------------------|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Note                      |  | <u>                    </u> | <u>                    </u> |
| <b>Egenkapital</b>        |  |                             |                             |
| 4                         | Virksomhedskapital   | 158.494                     | 158.494                     |
|                           | Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 15.862.167                  | 4.127.891                   |
| 5                         | Overført resultat  | 52.021.826                  | 52.251.965                  |
|                           | Foreslået udbytte for regnskabsåret                        | 2.000.000                   | 1.800.000                   |
|                           | <b>Egenkapital i alt</b>                                   | <b><u>70.042.487</u></b>    | <b><u>58.338.350</u></b>    |
| <b>Gældsforpligtelser</b> |  |                             |                             |
| 6                         | Gæld til realkreditinstitutter                             | 7.949.906                   | 8.302.733                   |
|                           | Langfristede gældsforpligtelser i alt                      | <u>7.949.906</u>            | <u>8.302.733</u>            |
|                           | Kortfristet del af langfristet gæld                        | 340.000                     | 340.000                     |
|                           | Gæld til pengeinstitutter                                  | 357.055                     | 0                           |
|                           | Anden gæld   | 100.647                     | 751.532                     |
|                           | Kortfristede gældsforpligtelser i alt                      | <u>797.702</u>              | <u>1.091.532</u>            |
|                           | <b>Gældsforpligtelser i alt</b>                            | <b><u>8.747.608</u></b>     | <b><u>9.394.265</u></b>     |
|                           | <b>Passiver i alt</b>                                      | <b><u>78.790.095</u></b>    | <b><u>67.732.615</u></b>    |
| <b>7</b>                  | <b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>               |                             |                             |
| <b>8</b>                  | <b>Eventualposter</b>                                      |                             |                             |



## Noter

|   | 2017/18           | 2016/17           |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>1. Personalemkostninger</b>                            |                   |                   |
| Lønninger og gager  | 150.000           | 0                 |
|   | <b>150.000</b>    | <b>0</b>          |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere            | 1                 | 1                 |
| <b>2. Skat af årets resultat</b>                          |                   |                   |
| Udskudt skat af årets resultat moder                      | 300.000           | -135.000          |
|   | <b>300.000</b>    | <b>-135.000</b>   |
|   | 30/4 2018         | 30/4 2017         |
| <b>3. Kapitalandele i associerede virksomheder</b>        |                   |                   |
| Anskaffelsessum 1. maj 2017                               | 25.382.439        | 24.382.439        |
| Tilgang i årets løb                                       | 27.088.832        | 1.000.000         |
| Afgang i årets løb  | -24.065.772       | 0                 |
| <b>Kostpris 30. april 2018</b>                            | <b>28.405.499</b> | <b>25.382.439</b> |
| Opskrivning 1. maj 2017                                   | 4.246.338         | 4.064.995         |
| Korrektion af tidligere opskrivning                       | 0                 | -258.717          |
| Årets resultat før afskrivninger på goodwill              | 13.126.965        | 321.613           |
| Årets tilbageførsler på afgang                            | -2.299.672        | 0                 |
| Egenkapitalposter i associeret selskab                    | 668.653           | 118.447           |
| Nedskrivning af tilgodehavender ved associeret virksomhed | 119.882           | 0                 |
| <b>Opskrivninger 30. april 2018</b>                       | <b>15.862.166</b> | <b>4.246.338</b>  |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2018</b>               | <b>44.267.665</b> | <b>29.628.777</b> |
| <b>Associerede virksomheder:</b>                          |                   |                   |
|   | <b>Hjemsted</b>   | <b>Ejerandel</b>  |
| Balling Ejendomme ApS                                     | Varde             | 50 %              |
| Solo Company ApS  | Varde             | 33,33 %           |
| Søndergårdsvej 8 ApS                                      | Varde             | 30 %              |
| AMN af 29. juni 2010 ApS                                  | Varde             | 30 %              |
| P&A ApS   | Faaborg           | 50 %              |

**Noter**

|  | <u>30/4 2018</u>         | <u>30/4 2017</u>         |
|--|--------------------------|--------------------------|
| <b>4. Virksomhedskapital</b>             |                          |                          |
| Virksomhedskapital 1. maj 2017           | 158.494                  | 158.494                  |
|  | <b><u>158.494</u></b>    | <b><u>158.494</u></b>    |
| <b>5. Overført resultat</b>              |                          |                          |
| Overført resultat 1. maj 2017            | 52.251.965               | 54.625.036               |
| Årets overførte overskud eller tab       | -898.792                 | -2.491.518               |
| Egenkapitalposter i associeret selskab   | 668.653                  | 118.447                  |
|  | <b><u>52.021.826</u></b> | <b><u>52.251.965</u></b> |
| <b>6. Gæld til realkreditinstitutter</b> |                          |                          |
| Gæld til realkreditinstitutter i alt     | 8.289.906                | 8.642.733                |
| Heraf forfalder inden for 1 år           | -340.000                 | -340.000                 |
|  | <b><u>7.949.906</u></b>  | <b><u>8.302.733</u></b>  |
| Andel af gæld, der forfalder efter 5 år  | <u>6.200.000</u>         | <u>6.540.000</u>         |

**7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 8.290 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2018 udgør 15.846 t.kr.

**8. Eventualposter****Eventualaktiver**

Selskabet har et udskudt skatteaktiv på t.kr. 276.

**Eventualforpligtelser**

Selskabet indestår som solidarisk selvskyldnerkautionist (ulimiteret) for gæld til pengeinstitut i selskaberne CHA CHA ApS, P&A ApS og A.M. Ejendomme ApS.