

Holdingselskabet Grønfeldt A/S

Industrivej 15, 5550 Langeskov

CVR-nr. 29 14 15 84



Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 14. april 2016

Som dirigent:



.....

Bo Tverskov



Building a better
working world

Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Beretning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	6
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Egenkapitalopgørelse	9
Noter	10

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Holdingselskabet Grønfeldt A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Langeskov, den 14. april 2016
Direktion:



Poul Erik Grønfeldt Hansen

Bestyrelse:



Bo Grønfeldt Hansen
formand



Poul Erik Grønfeldt Hansen



Marianne Toftlund Hansen



Bo Tverskov

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Holdingselskabet Grønfeldt A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Holdingselskabet Grønfeldt A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Odense, den 14. april 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Morten Schougaard Sørensen
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Holdingselskabet Grønfeldt A/S
Adresse, postnr., by	Industrivej 15, 5550 Langeskov
CVR-nr.	29 14 15 84
Hjemstedskommune	Kerteminde
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Bestyrelse	Bo Grønfeldt Hansen, formand Poul Erik Grønfeldt Hansen Marianne Toftlund Hansen Bo Tverskov
Direktion	Poul Erik Grønfeldt Hansen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Englandsgade 25, Postboks 200, 5100 Odense C

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er finansiering, investering og udlejning af fast ejendom.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på 249.440 kr. mod 412.161 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på 5.511.185 kr. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtrådt betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning, som kan have indflydelse på bedømmelsen af selskabets økonomiske stilling pr. 31. december 2015.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat i 2016.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	2015	2014
	Bruttofortjeneste	441.524	515.953
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-250.475	-248.171
	Resultat af primær drift	191.049	267.782
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	132.110	305.925
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	19.488	0
	Finansielle indtægter	192.748	336.718
	Finansielle omkostninger	-366.499	-412.963
	Resultat før skat	168.896	497.462
2	Skat af årets resultat	80.544	-85.301
	Årets resultat	249.440	412.161
	Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	249.440	412.161
		249.440	412.161

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2015	2014
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
3	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	4.293.106	4.543.580
		<u>4.293.106</u>	<u>4.543.580</u>
4	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6.441.620	4.945.875
	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	841.301
		<u>6.441.620</u>	<u>5.787.176</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>10.734.726</u>	<u>10.330.756</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	2.956.864	2.342.397
	Andre tilgodehavender	0	1.438.636
		<u>2.956.864</u>	<u>3.781.033</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>2.956.864</u>	<u>3.781.033</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>13.691.590</u></u>	<u><u>14.111.789</u></u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2015	2014
	PASSIVER		
	Egenkapital		
5	Selskabskapital	600.000	600.000
	Overført resultat	4.911.185	4.661.745
	Egenkapital i alt	5.511.185	5.261.745
	Hensatte forpligtelser		
	Udskudt skat	600.021	698.797
	Hensatte forpligtelser i alt	600.021	698.797
	Gældsforpligtelser		
6	Langfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til banker	5.190.915	5.422.507
	Gæld til Bomapan ApS	1.600.000	1.618.000
		6.790.915	7.040.507
	Kortfristede gældsforpligtelser		
6	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	482.835	710.247
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	0	25.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	86.669	106.455
	Skyldig selskabsskat	45.063	169.241
	Anden gæld	174.902	99.797
		789.469	1.110.740
	Gældsforpligtelser i alt	7.580.384	8.151.247
	PASSIVER I ALT	13.691.590	14.111.789

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 7 Sikkerhedsstillelser
- 8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 9 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitaloppgørelse

kr.	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2015	600.000	4.661.745	5.261.745
Årets resultat	0	249.440	249.440
Egenkapital 31. december 2015	<u>600.000</u>	<u>4.911.185</u>	<u>5.511.185</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Holdingselskabet Grønfeldt A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Rapporteringsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Posterne nettoomsætning og andre eksterne omkostninger er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Lejeindtægter indregnes i resultatopgørelsen på et periodiseret grundlag. I lejeindtægter er fratrukket udgifter vedrørende drift og udlejning af ejendomme.

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger omfatter af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	50 år
-----------	-------

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Posten omfatter den forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder og associerede virksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelses tidspunktet.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Selskabet og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationsselskabet.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Grunde og bygninger, andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftskostninger.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis 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 dattervirksomhedens underbalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

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

Ved køb af nye dattervirksomheder eller 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 den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

Egenkapital

Foreslået udbytte

Udbytte, som foreslås deklareret for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.		<u>2015</u>	<u>2014</u>	
2 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst		45.063	142.409	
Årets regulering af udskudt skat		-98.775	-57.108	
Regulering af skat vedrørende tidligere år		-26.832	0	
		<u>-80.544</u>	<u>85.301</u>	
3 Materielle anlægsaktiver			Grunde og bygninger	
kr.			<u></u>	
Kostpris 1. januar 2015			6.983.985	
Kostpris 31. december 2015			<u>6.983.985</u>	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015			2.440.405	
Årets afskrivninger			250.474	
Af- og nedskrivninger 31. december 2015			<u>2.690.879</u>	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015			<u>4.293.106</u>	
4 Finansielle anlægsaktiver			Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	
kr.			<u></u>	
Kostpris 1. januar 2015			8.431.858	
Tilgang ved køb af virksomhed			1.363.634	
Kostpris 31. december 2015			<u>9.795.492</u>	
Værdireguleringer 1. januar 2015			-3.485.983	
Andel af årets resultat			132.111	
Værdireguleringer 31. december 2015			<u>-3.353.872</u>	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015			<u>6.441.620</u>	
kr.	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Resultat</u>
Dattervirksomheder				
Grønfeldt A/S	Langeskov	100,00 %	6.441.620	132.111

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	2015	2014
5 Selskabskapital		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
Aktier, 2 stk. a nom. 300.000,00 kr.	600.000	600.000
	<u>600.000</u>	<u>600.000</u>

Selskabets aktiekapital har uændret været 600.000 kr. de seneste 5 år.

- 6 Langfristede gældsforpligtelser**
 Af prioritetsgæld forfalder til betaling senere end 5 år efter regnskabsårets udløb 3.007.905 kr.

7 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med FIH og pengeinstitutter er deponeret følgende:

FIH Erhvervsbank A/S

1. stk. skadesløsbrev, nom. 2,5 mio. kr., med pant i ejendommen Industrivej 15, 5550 Langeskov, matr. nr. 3 KD Røjerup By, Rønninge.

1. stk. skadesløsbrev, nom. 3,5 mio. kr., med pant i ejendommen Industrivej 15, 5550 Langeskov, matr.nr. 3 KD Røjerup By, Rønninge.

1. stk. ejerpantebrev, nom. 3,9 mio.kr. med pant i ejendommen Industrivej 15, 5550 Langeskov, matr.nr. 3 KD Røjerup By, Rønninge.

Selskabet har afgivet beløbsbegrænset selvskyldnerkaution på 2.700 tkr. for datterselskabet Grønfeldt A/S' gæld til Danske Bank A/S.

Selskabet har endvidere kautioneret for den af Danske Bank A/S stillede bankgaranti over for Ditas amba på vegne af Grønfeldt A/S.

8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er som administrationselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat fra og med indkomståret 2013 samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter, som forfalder til betaling den 1. juli 2012 eller senere.

9 Nærtstående parter

Holdingselskabet Grønfeldt A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Ejerforhold

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

Navn	Bopæl/Hjemsted
Poul Erik Grønfeldt Holding A/S	Industrivej 15, 5550 Langeskov
Bo Grønfeldt Holding A/S	Industrivej 15, 5550 Langeskov