

# Mosegården Holding ApS

Lergravevej 6, 8660 Skanderborg  
CVR-nr. 29 91 60 71

## Årsrapport for 2017

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 16.05.18

Morten Storm Petersen  
Dirigent

---

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse	7
Balance	8 - 9
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11 - 18

---

---

**Selskabet**

---

Mosegården Holding ApS  
Lergrovevej 6  
8660 Skanderborg  
Danmark  
Telefon: 70 25 64 25  
Hjemsted: Skanderborg  
CVR-nr.: 29 91 60 71  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

**Direktion**

---

Direktør Morten Storm Petersen

---

**Revisor**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 for Mosegården 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 og finansielle stilling pr. 31.12.17 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Beierholm, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab har assisteret med bogføring, og jeg skal bekræfte, at jeg har gennemgået og godkendt resultatet af denne assistance.

Skanderborg, den 16. maj 2018

**Direktionen**

Morten Storm Petersen  
Direktør

## Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger

### Til den daglige ledelse i Mosegården Holding ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Mosegården Holding ApS for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som den daglige ledelse har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410 vedrørende opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere den daglige ledelse med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisors etiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er den daglige ledelses ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, den daglige ledelse har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller gennemgangskonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Aarhus, den 16. maj 2018

#### **Beierholm**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Poul Sunn Pedersen

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne23310

Lisbeth Merrild Elkjær

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne35803

### **Væsentligste aktiviteter**

Selskabets aktiviteter består i at investere i værdipapirer samt udlejning af ejendom.

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

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.17 - 31.12.17 udviser et resultat på DKK 1.762.776 mod DKK 710.912 for tiden 01.01.16 - 31.12.16. Balancen viser en egenkapital på DKK 69.551.865.

### **Efterfølgende begivenheder**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

## Resultatopgørelse

Note	2017 DKK	2016 DKK
<b>Bruttotab</b>	<b>-20.843</b>	<b>-49.924</b>
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-51.833	-33.248
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>-72.676</b>	<b>-83.172</b>
1 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	35.994	26.361
2 Andre finansielle indtægter	2.287.422	961.486
3 Andre finansielle omkostninger	-778	-549
<b>Resultat før skat</b>	<b>2.249.962</b>	<b>904.126</b>
4 Skat af årets resultat	-487.186	-193.214
<b>Årets resultat</b>	<b>1.762.776</b>	<b>710.912</b>

## Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	35.994	26.361
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	0	9.200.000
Forslag til udbytte for regnskabsåret	105.800	0
Overført resultat	1.620.982	-8.515.449
<b>I alt</b>	<b>1.762.776</b>	<b>710.912</b>

	31.12.17	31.12.16
Note	DKK	DKK
<b>AKTIVER</b>		
Grunde og bygninger	2.943.646	2.992.519
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	13.259	6.719
<b>5 Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>2.956.905</b>	<b>2.999.238</b>
6 Kapitalandele i associerede virksomheder	1.364.022	58.088
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	769.940
6 Andre værdipapirer og kapitalandele	31.788.264	31.788.264
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>33.152.286</b>	<b>32.616.292</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>36.109.191</b>	<b>35.615.530</b>
Andre tilgodehavender	0	14.623
<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>0</b>	<b>14.623</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele	31.860.104	30.473.366
<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>	<b>31.860.104</b>	<b>30.473.366</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>1.623.913</b>	<b>1.723.194</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>33.484.017</b>	<b>32.211.183</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>69.593.208</b>	<b>67.826.713</b>



<b>PASSIVER</b>		31.12.17	31.12.16
		DKK	DKK
Note			
Selskabskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		82.082	46.088
Overført resultat		69.238.983	67.618.001
Forslag til udbytte for regnskabsåret		105.800	0
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>69.551.865</b>	<b>67.789.089</b>
Hensættelser til udskudt skat		16.022	9.756
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>16.022</b>	<b>9.756</b>
Selskabsskat		13.321	15.868
Anden gæld		12.000	12.000
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>25.321</b>	<b>27.868</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>25.321</b>	<b>27.868</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>69.593.208</b>	<b>67.826.713</b>

7 Eventualforpligtelser

## Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsår et	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17					
Saldo pr. 01.01.17	125.000	46.088	67.618.001	0	67.789.089
Forslag til resultatdisponering	0	35.994	1.620.982	105.800	1.762.776
Saldo pr. 31.12.17	125.000	82.082	69.238.983	105.800	69.551.865

	2017 DKK	2016 DKK
<b>1. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Resultatandele fra associerede virksomheder	35.994	26.361
I alt	35.994	26.361
<b>2. Finansielle indtægter</b>		
Renter, associerede virksomheder	0	29.691
Renteindtægter i øvrigt	10.021	57.993
Øvrige finansielle indtægter	2.277.401	873.802
I alt	2.287.422	961.486
<b>3. Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger i øvrigt	778	549
I alt	778	549
<b>4. Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	480.920	183.458
Årets regulering af udskudt skat	6.266	9.756
I alt	487.186	193.214

**5. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.17	3.025.703	6.783
Tilgang i året	0	9.500
Kostpris pr. 31.12.17	3.025.703	16.283
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-33.184	-64
Afskrivninger i året	-48.873	-2.960
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-82.057	-3.024
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	2.943.646	13.259

## 6. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i Andre værdipa- associerede pirer og kapital- virksomheder andele	
Kostpris pr. 01.01.17	12.000	2.223.246
Tilgang i året	1.269.940	0
Kostpris pr. 31.12.17	1.281.940	2.223.246
Opskrivninger pr. 01.01.17	46.088	29.565.018
Årets resultat fra kapitalandele	35.994	0
Opskrivninger pr. 31.12.17	82.082	29.565.018
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	1.364.022	31.788.264

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Associerede virksomheder:				
S8 Ejendomme ApS, Aarhus	20%	6.820.109	179.971	1.364.022

## 7. Eventualforpligtelser

### *Andre eventualforpligtelser*

Selskabet har i 2015 solgt kapitalandele i et associeret selskab. I forbindelse med denne handel er der udarbejdet et garantikatalog. Det er ledelsens vurdering, at garantikataloget ikke vil give et væsentligt træk på selskabets likvide beholdning eller påvirke værdiansættelsen af værdipapirerne væsentligt.

## 8. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

### 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.

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 samt andre eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

Indtægter ved udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**8. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi DKK
Bygninger	50	1.000.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

**Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder**

For kapitalandele i associerede virksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

## 8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

## BALANCE

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Gevinster eller tab ved afhændelse af associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller



## 8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

### Tilgodehavender

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

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

## 8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

### Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i 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

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

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

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