

## **Niels Osterland Holding ApS**

Skolebakken 35  
8641 Sorring  
CVR-nr. 32139965

## **Årsrapport 01.07.2016 - 30.06.2017**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30.11.2017

### **Dirigent**

---

Navn: Niels Osterland

## Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæring om opstilling af årsregnskabet	3
Ledelsesberetning	4
Resultatopgørelse for 2016/17	5
Balance pr. 30.06.2017	6
Egenkapitalopgørelse for 2016/17	8
Noter	9
Anvendt regnskabspraksis	11

## Virksomhedsoplysninger

### Virksomhed

Niels Osterland Holding ApS  
Skolebakken 35  
8641 Sorning

CVR-nr.: 32139965  
Hjemsted: Silkeborg  
Regnskabsår: 01.07.2016 - 30.06.2017

### Direktion

Niels Osterland

### Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Papirfabrikken 26  
8600 Silkeborg

## Ledespåtegning

Jeg har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017 for Niels Osterland Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017.

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

Jeg anser betingelserne for at undlade revision af årsregnskabet for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017 for opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sorring, den 30.11.2017

**Direktion**

Niels Osterland

## Den uafhængige revisors erklæring om opstilling af årsregnskabet

### Til den daglige ledelse i Niels Osterland Holding ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Niels Osterland Holding ApS for regnskabsperioden 01.07.2016 – 30.06.2017 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som den daglige ledelse har tilvejebragt.

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

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 reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Silkeborg, den 30.11.2017

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Tonny Hummelgaard Knudsen

statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i at besidde værdipapirer og kapitalandele i virksomheder, investering i heste samt ejendomsudlejning.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses for utilfredsstillende.

Selskabet har i regnskabsåret ændret anvendt regnskabspraksis vedrørende dagsværdi af stambesætning (heste). Stambesætning anses for biologiske aktiver og måles nu til dagsværdi, fremfor tidligere til kostpris.

Selskabet måler nu stambesætning til dagsværdi mod tidligere til kostpris. Den samlede indvirkning af praksisændringen er beskrevet i anvendt regnskabspraksis, hvortil der henvises.

### Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Selskabets stambesætning måles til dagsværdi. Dagsværdien af stambesætningen opgøres for den enkelte hest på baggrund af en række forudsætninger, herunder kostpris, lignende salg af egen stambesætning, købstilbud, markedspriser samt kendskab til branchen, jf. omtalen heraf i beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis samt note 3. Dagsværdien er fastsat, så det vurderes at afspejle markedets aktuelle salgspriser på tilsvarende heste. Der er væsentlig usikkerhed forbundet med fastsættelsen af dagsværdien af stambesætningen.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse for 2016/17

<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
<b>Bruttotab</b>	<b>(9.265)</b>	<b>691.920</b>
Af- og nedskrivninger	(457.981)	(325.365)
<b>Driftsresultat</b>	<b>(467.246)</b>	<b>366.555</b>
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver	175.000	5.197.500
Andre finansielle indtægter	7.343	9.618
Andre finansielle omkostninger	(207.818)	(5.224.088)
<b>Årets resultat</b>	<b>(492.721)</b>	<b>349.585</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	103.400	101.200
Overført resultat	(596.121)	248.385
	<b>(492.721)</b>	<b>349.585</b>

**Balance pr. 30.06.2017**

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Grunde og bygninger		18.733.431	18.065.329
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		341.937	398.210
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	1	<b><u>19.075.368</u></b>	<b><u>18.463.539</u></b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		2.236.090	2.255.328
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	2	<b><u>2.236.090</u></b>	<b><u>2.255.328</u></b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b><u>21.311.458</u></b>	<b><u>20.718.867</u></b>
Stambesætning		4.505.000	4.138.000
<b>Varebeholdninger</b>	3	<b><u>4.505.000</u></b>	<b><u>4.138.000</u></b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	41.500
Andre tilgodehavender		12.738	315.922
Periodeafgrænsningsposter		28.047	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>40.785</u></b>	<b><u>357.422</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>484.956</u></b>	<b><u>1.341.114</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b><u>5.030.741</u></b>	<b><u>5.836.536</u></b>
<b>Aktiver</b>		<b><u>26.342.199</u></b>	<b><u>26.555.403</u></b>

**Balance pr. 30.06.2017**

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		550.000	550.000
Overført overskud eller underskud		19.465.407	20.061.528
Forslag til udbytte for regnskabsåret		<u>103.400</u>	<u>101.200</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>20.118.807</u></b>	<b><u>20.712.728</u></b>
Gæld til realkreditinstitutter		<u>4.475.922</u>	<u>4.625.836</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	4	<b><u>4.475.922</u></b>	<b><u>4.625.836</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	4	145.000	145.000
Modtagne forudbetalinger fra kunder		8.500	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		357.638	561.437
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		<u>1.236.332</u>	<u>510.402</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>1.747.470</u></b>	<b><u>1.216.839</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>6.223.392</u></b>	<b><u>5.842.675</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>26.342.199</u></b>	<b><u>26.555.403</u></b>
Eventualaktiver	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		

## Egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	550.000	17.555.428	101.200	18.206.628
Ændring i regnskabspraksis	0	2.506.100	0	2.506.100
<b>Korrigeret egenkapital primo</b>	<b>550.000</b>	<b>20.061.528</b>	<b>101.200</b>	<b>20.712.728</b>
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(101.200)	(101.200)
Årets resultat	0	(596.121)	103.400	(492.721)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>550.000</b>	<b>19.465.407</b>	<b>103.400</b>	<b>20.118.807</b>

## Noter

	<b>Grunde og bygninger kr.</b>	<b>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.</b>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
<b>1. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	18.449.970	636.500
Tilgange	1.087.735	72.458
Afgange	(90.383)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>19.447.322</u></b>	<b><u>708.958</u></b>
Af- og nedskrivninger primo	(384.641)	(238.290)
Årets afskrivninger	(329.250)	(128.731)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b><u>(713.891)</u></b>	<b><u>(367.021)</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>18.733.431</u></b>	<b><u>341.937</u></b>
		<b>Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.</b>
		<u>kr.</u>
<b>2. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		4.899.289
<b>Kostpris ultimo</b>		<b><u>4.899.289</u></b>
Opskrivninger primo		(2.643.961)
Dagsværdireguleringer		(19.238)
<b>Opskrivninger ultimo</b>		<b><u>(2.663.199)</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b><u>2.236.090</u></b>

### 3. Varebeholdninger

Stambesætning er indregnet til 4.505 t.kr. fordelt på en kostpris på 1.304 t.kr. og en samlet dagsværdiregulering på 3.201 t.kr. pr. 30.06.2017.

Dagsværdien af stambesætningen opgøres for den enkelte hest på baggrund af en række forudsætninger, herunder kostpris, lignende salg af egen stambesætning, købstilbud, markedspriser samt kendskab til branchen.

Dagsværdien er fastsat, så det vurderes at afspejle markedets aktuelle salgspriser på tilsvarende heste. Der er væsentlig usikkerhed forbundet med fastsættelsen af dagsværdien af stambesætningen.

## Noter

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2016/17 kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2015/16 kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2016/17 kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år kr.</b>
<b>4. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	145.000	145.000	4.475.922	4.000.000
	<b>145.000</b>	<b>145.000</b>	<b>4.475.922</b>	<b>4.000.000</b>

### 5. Eventualaktiver

Selskabet har et samlet skatteaktiv på 611 t.kr., som, ud fra en væsentlig usikkerhed om mulig udnyttelse, ikke er indregnet i årsrapporten.

### 6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankmellemværende er deponeret værdipapirer med regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.2017 på 2.236 t.kr. samt ejerpantebrev på nom. 2.700 t.kr. og nom. 809 t.kr. med pant i ejendommen Skolebakken 35.

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendommen Skolebakken 35.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsat ejendom udgør 14.932 t.kr.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er, bortset fra nedenstående ændringer i anvendt regnskabspraksis og ændring af regnskabspost ved reklassifikation, aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Ændringer i anvendt regnskabspraksis

#### Stambesætning

Stambesætning er reklassificeret fra varebeholdning til stambesætning og måles nu til dagsværdi med regulering i resultatopgørelsen, hvilket vurderes at give et mere retvisende billede i årsregnskabet. Tidligere blev stambesætningen målt til kostpris. Der er foretaget ændring af sammenligningstal.

#### Effekt af praksisændringer

Praksisændringen har medført, at årets resultat er forøget med 695 t.kr., at værdien af stambesætningen på balancedagen er forøget med 695 t.kr., og at egenkapitalen på balancedagen er forøget med 2.516 t.kr.

#### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

## Anvendt regnskabspraksis

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted.

Forskydning i værdien af stambesætning indregnes i nettoomsætningen.

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

### Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver omfatter afkast i form af renter, udbytte o.l. af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

## Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, der omfatter børsnoterede og unoterede aktier, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. For unoterede værdipapirer anses indre værdi ifølge seneste aflagte årsrapport som udgangspunkt at svare tilnærmet dagsværdi.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger omfatter stambesætning herunder opdræt af heste, der anses som biologiske aktiver og værdiansættes til dagsværdi. Dagsværdien af stambesætningen opgøres for den enkelte hest på baggrund af en række forudsætninger, herunder kostpris, lignende salg af egen stambesætning, købstilbud, markedspriser samt kendskab til branchen. Der foretages en individuel måling af hvert enkelt hest af selskabets ledelse, hvorfor værdiansættelsen er fastsat på baggrund af en individuelt skønnet værdi. Ændringer i dagsværdien indregnes i nettoomsætningen.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

### Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og

## Anvendt regnskabspraksis

den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

### **Andre finansielle forpligtelser**

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

### **Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.