
DK-LATVIA FARMING A/S

Tingskovparken 9, 8310 Tranbjerg J

Årsrapport for 2017

CVR-nr. 10 07 83 50

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 30/5 2018

Lars Hareskov
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 6

Balance 31. december 7

Egenkapitalopgørelse 9

Noter til årsregnskabet 10

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for DK-LATVIA FARMING A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2017.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tranbjerg, den 30. maj 2018

Direktion

Erik Toft Andresen

Bestyrelse

Mogens Toft Andresen
formand

Poul Goul Jensen

Jens Henrik Pilegaard

Hans Peter Holmbo

Bjarke Svensson

Erik Toft Andresen

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Til kapitalejerne i DK-LATVIA FARMING A/S

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for DK-LATVIA FARMING A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, 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. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Konklusion

Baseret på den udførte udvidede gennemgang er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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.

I tilknytning til vores udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang 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.

Trekantområdet, den 30. maj 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Lars Almskou Ohmeyer
statsautoriseret revisor
mne24817

Kurt Beck Pedersen
registreret revisor
mne17672

Selskabsoplysninger

Selskabet	DK-LATVIA FARMING A/S Tingskovparken 9 8310 Tranbjerg J Telefon: 86 75 14 19 CVR-nr.: 10 07 83 50 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Aarhus
Bestyrelse	Mogens Toft Andresen, formand Poul Goul Jensen Jens Henrik Pilegaard Hans Peter Holmbo Bjarke Svensson Erik Toft Andresen
Direktion	Erik Toft Andresen
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Herredsvej 32 7100 Vejle
Pengeinstitut	Spar Nord Bank Skelagervej 15 9100 Aalborg

Ledelsesberetning

Årsrapporten for DK-LATVIA FARMING A/S for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet består af planteavl og svineproduktion i datterselskaber i Letland. Moderselskabets aktiviteter består hovedsageligt i levering af konsulentbistand til datterselskaberne.

Udvikling i året

Årets drift har været præget af stabilitet med fokus på optimering af koncernens svineproduktion.

Selskabet Labiba Un Kvalitate SIA der håndterer koncernens agerbrug har uændret i 2017 haft det samlede jordtillæggende bortforpagtet og økonomien i dette selskab har været som forventet.

Svineproduktionen som håndteres gennem de to driftsselskaber Nygaard International SIA og SIA Nica Ruksie har begge udvist en stabil til stigende produktivitet. Den samlede produktion har løftet sig planmæssigt og det forventes, at denne udvikling vil kunne fortsætte ubrudt i regnskabsåret 2018.

Både effektivitet og prisniveauet har været tilfredsstillende i regnskabsåret.

Forventet udvikling

Der forventes et tilfredsstillende resultat for det kommende år.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Nettoomsætning		669.500	1.036.130
Andre eksterne omkostninger		-387.048	-214.739
Bruttoresultat		282.452	821.391
Personaleomkostninger	1	-256.678	-303.543
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-41.327	-56.056
Resultat før finansielle poster		-15.553	461.792
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		4.710.673	1.747.618
Finansielle indtægter	3	270.030	378.248
Finansielle omkostninger		-73.344	-140.236
Resultat før skat		4.891.806	2.447.422
Skat af årets resultat	4	271.970	-205.707
Årets resultat		5.163.776	2.241.715

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	4.227.014	1.747.618
Overført resultat	936.762	494.097
	5.163.776	2.241.715

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Goodwill		0	41.327
Immaterielle anlægsaktiver	5	0	41.327
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	33.514.114	28.762.431
Finansielle anlægsaktiver		33.514.114	28.762.431
Anlægsaktiver		33.514.114	28.803.758
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		6.585.201	8.519.502
Andre tilgodehavender		0	44.626
Tilgodehavender		6.585.201	8.564.128
Likvide beholdninger		1.201.535	153.619
Omsætningsaktiver		7.786.736	8.717.747
Aktiver		41.300.850	37.521.505

Balance 31. december

Passiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		16.310.000	16.310.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		11.924.996	7.697.982
Overført resultat		899.118	-37.644
Egenkapital		29.134.114	23.970.338
Hensættelse til udskudt skat		0	309.934
Hensatte forpligtelser		0	309.934
Ansvarlig lånekapital		9.415.010	9.319.510
Langfristede gældsforpligtelser	7	9.415.010	9.319.510
Kreditinstitutter		411.407	1.180.105
Leverandører af varer og tjenesteydelser		845.000	795.379
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		1.344.810	1.525.695
Selskabsskat		22.524	220.763
Anden gæld		127.985	199.781
Kortfristede gældsforpligtelser		2.751.726	3.921.723
Gældsforpligtelser		12.166.736	13.241.233
Passiver		41.300.850	37.521.505
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8		
Anvendt regnskabspraksis	9		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u> DKK	<u>Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode</u> DKK	<u>Overført resultat</u> DKK	<u>I alt</u> DKK
Egenkapital 1. januar	16.310.000	7.697.982	-37.644	23.970.338
Årets resultat	<u>0</u>	<u>4.227.014</u>	<u>936.762</u>	<u>5.163.776</u>
Egenkapital 31. december	<u>16.310.000</u>	<u>11.924.996</u>	<u>899.118</u>	<u>29.134.114</u>

Noter til årsregnskabet

	2017 DKK	2016 DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	249.236	301.945
Andre omkostninger til social sikring	970	1.598
Andre personaleomkostninger	6.472	0
	256.678	303.543
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	1	1
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	41.327	56.056
	41.327	56.056
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	215.170	331.959
Valutakursreguleringer	54.860	46.289
	270.030	378.248
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	40.524	172.511
Regulering af udskudt skat, WHT	-309.934	33.196
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-2.560	0
	-271.970	205.707
5 Immaterielle anlægsaktiver		Goodwill
		DKK
Kostpris 1. januar		2.188.399
Kostpris 31. december		2.188.399

Noter til årsregnskabet

5 Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)

	Goodwill DKK
Overførsler i årets løb	0
Opskrivninger 31. december	0
Ned- og afskrivninger 1. januar	2.147.072
Årets afskrivninger	41.327
Ned- og afskrivninger 31. december	2.188.399
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0

6 Kapitalandele i dattervirksomheder

	2017 DKK	2016 DKK
Kostpris 1. januar	21.589.118	21.589.118
Kostpris 31. december	21.589.118	21.589.118
Værdireguleringer 1. januar	7.173.313	6.527.393
Valutakursregulering til ultimokurs	41.010	-75.481
Årets resultatandele	5.750.780	1.747.618
Øvrige egenkapitalbevægelser	-1.040.107	-1.026.217
Værdireguleringer 31. december	11.924.996	7.173.313
Regnskabsmæssig værdi 31. december	33.514.114	28.762.431

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Labiba Un Kvalitate SIA	Letland	T.Ls. 967,2	100%
SIA Nygaard International	Letland	T.Ls. 774,9	100%
SIA Zeme un Grauds	Letland	T.Ls. 2	100%

Noter til årsregnskabet

7 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	<u>2017</u> DKK	<u>2016</u> DKK
Ansvarlig lånekapital		
Efter 5 år	9.415.010	9.319.510
Langfristet del	9.415.010	9.319.510
Inden for 1 år	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>9.415.010</u>	<u>9.319.510</u>

8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Til sikkerhed med dattervirksomheders mellemværende med Citadele Bank Letland er givet pant i selskabets aktier i Labiba Un Kvalitate SIA, SIA Nygaard International, SIA Zeme un Grauds og SIA Nicas Ruksi.

Kautions- og garantiforpligtelser

Selskabet har afgivet kautionserklæring overfor dattervirksomheders lån i Citadele Bank Letland for et beløb svarende til TDKK 28.000.

Noter til årsregnskabet

9 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for DK-LATVIA FARMING A/S for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2017 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Noter til årsregnskabet

9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Som indregningskriterium er anvendt faktureringsprincippet. Indtægtsgrundlaget er udskrevne fakturaer samt fakurerbare solgt varer og ydelser.

På aktiviteterne i datterselskaberne anvendes produktionsprincippet som indtægtskriterie.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til selskabets administration og rejseomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder lønninger og øvrige lønrelaterede omkostninger, herunder sygedagpenge til virksomhedens ansatte med fradrag af lønrefusioner fra det offentlige.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Noter til årsregnskabet

9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Inden indregningen af den indre værdi reguleres værdien af koncernen jordværdier og lejligheder til dagsværdi. Værdiansættelsen understøttes af en afkastbaseret beregning.

Ved opgørelse af datterselskabernes indre værdi er jorden værdiansat til en gennemsnitlig pris på DKK 23.630 pr. ha. for dyrket jord og DKK 7.430 pr. ha. for øvrige arealer. Der afsættes ligeledes skat på 15% af opskrivningen ved opgørelse af indre værdi af datterselskaberne. Værdireguleringen indregnes direkte på egenkapitalen.

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem anskaffelsessummen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed. Forskelsbeløbet aktiveres i moderselskabets balance under posten goodwill og afskrives som anført under immaterielle anlægsaktiver.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Noter til årsregnskabet

9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Den aktuelle hensættelse til udskudt skat vedrører afsat skat af renteindtægt fra datterselskaber i Letland som på udbetalingstidspunktet vil blive fratrukket 10% i skat i Letland.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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 for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.