

DK-LATVIA FARMING A/S
Tingskovparken 9
8310 Tranbjerg J

CVR-nummer: 10078350

Årsrapport
1. januar 2016 til 31. december 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 23/5 2017

Dirigent

Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning mv.

Selskabsoplysninger	3
Ledelsesberetning	4
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Noter	14

Selskabet	DK-LATVIA FARMING A/S Tingskovparken 9 8310 Tranbjerg J
	Telefon: 86 75 14 19
	CVR-nr.: 10 07 83 50
Bestyrelse	Mogens Toft Andresen, formand Poul Goul Jensen Jens Henrik Pilegaard Hans Peter Holmbo Bjarke Svensson Erik Toft Andresen
Direktion	Erik Toft Andresen
Pengeinstitut	Citadele Banka Republikas Square 2A Riga, Latvia LV-1010
	SparNord Bank A/S Skelagervej 15 9100 Aalborg
Revisor	Revisorhuset Halsnæs Registreret revisionsaktieselskab Strandvejen 46 3300 Frederiksværk

Ledelsesberetning

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

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

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 2016 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 2017

I de første to kvartaler af 2016 lå afregningsprisen på svinekød relativt lavt og bytteforholdet var ikke optimalt. I tredje kvartal korrigerede afregningspriserne sig i opadgående retning for i fjerde kvartal igen at dykke til niveauet som først på året. De samlede afregningspriser fulgte i hovedtræk de europæiske afregningspriser.

Forventet udvikling

Den fremtidige udvikling forventes uændret at indeholde yderligere produktivitetstigning i svineproduktionen, samtidig med et forventet højere niveau for den gennemsnitlige afregningspris på svinekød.

Dette sammenholdt med en uændret bortforpagtning af koncernens jordtilliggende gør, at ledelsen ser med positive øjne på resultat for 2017.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2016 for DK-LATVIA FARMING A/S.

Årsrapporten, der ikke er revideret, aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Bestyrelsen anser betingelserne for at undlade revision for opfyldt.

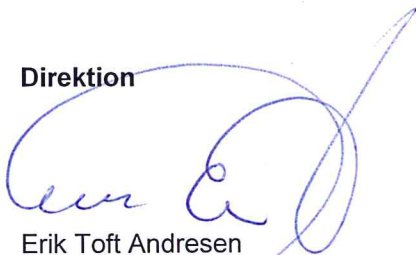
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tranbjerg J, den 5. maj 2017

Direktion



Erik Toft Andresen

Bestyrelse



Mogens Toft Andresen
Formand



Hans Peter Holmbo



Poul Goul Jensen



Bjarke Svensson



Jens Henrik Pilegaard



Erik Toft Andresen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

Til kapitalejerne i DK-LATVIA FARMING A/S

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for DK-LATVIA FARMING A/S for perioden 1. januar - 31. december 2016. Årsregnskabet, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter, 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 Ethiske 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 det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar - 31. december 2016 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 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.

Frederiksværk, den 5. maj 2017

Revisorhuset Halsnæs
 Registreret revisionsaktieselskab
 CVR nr. 220572043


 Jørgen Nielsen
 Registreret revisor

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes efter equity-princippet.

Den forventede udvikling er beskrevet i ledelsesberetningen.

Selskabet er fritaget for at udarbejde koncernregnskab i.h.t. årsregnskabslovens § 110 c.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

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.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gæld og andre poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs.

Realiserede og urealiserede valutakursreguleringer er indregnet i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af udenlandsk virksomheds egenkapital reguleres på egenkapitalen. Kursregulering af mellemværender, der anses for en del af den samlede investering i tilknyttede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen.

Der benyttes ikke finansielle instrumenter til sikring af modværdien i danske kroner af balanceposter i fremmed valuta samt fremtidige transaktioner i fremmed valuta.

Indtægtskriterier

Som indtægtskriterium er anvendt faktureringsprincippet. Indtægtsgrundlaget er udskrevne fakturaer samt fakturerbare solgte varer og ydelser.

På aktiviteterne i datterselskaberne anvendes produktionsprincippet som indtægtskriterie.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til selskabets administration og rejseomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

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

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, 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.

Immaterielle anlægsaktiver

Koncerngoodwill, forskel mellem anskaffessum og regnskabsmæssig indre værdi på købstidspunktet.

Restafskrivningsperioden udgør 1 år.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder værdiansættes i moderselskabets balance efter indre værdis metode.

I moderselskabets resultatopgørelse medregnes andel af dattervirksomhedernes resultat under posten "indtægt af kapitalandele i tilknyttede virksomheder"

I balancen medregnes under posten "Kapitalandele af tilknyttede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af datterselskabernes indre værdi.

Udgangspunktet for værdiansættelsen er den indre værdi, i henhold til de af lettisk revisor reviderede årsregnskaber for de enkelte datterselskaber. I datterselskabernes regnskaber er jordværdier værdiansat til kostpris.

Inden indregning af den indre værdi reguleres værdien af koncernens 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.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder henlægges i moderselskabet via overskudsdisponeringen til en "Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode" under egenkapitalen.

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem anskaffessummen 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 til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Selskabsskat og udskudt skat

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.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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.

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.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles 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.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Resultatopgørelse

	2016 DKK	2015 TDKK
1. januar 2016 til 31. december 2016		
Nettoomsætning	1.036.130	0
1 Andre driftsindtægter	0	3.650
Andre eksterne omkostninger	-214.739	-240
Bruttoresultat	821.391	3.410
2 Personaleomkostninger	-303.543	-297
3 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-56.056	-56
4 Nedskrivninger omsætningsaktiver	0	-259
Driftsresultat	461.792	2.798
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.747.618	-2.429
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	331.959	343
Andre finansielle omkostninger	-93.947	-195
Ekstraordinært resultat før skat	2.447.422	517
5 Skat af årets resultat	-205.707	-333
Årets resultat	2.241.715	184
Forslag til resultatdisponering		
Årets nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.747.618	-2.429
Overført resultat	494.097	2.613
Disponeret I alt	2.241.715	184

Balance pr. 31. december 2016

	2016 DKK	2015 TDKK
Aktiver		
6 Goodwill	41.327	97
Immaterielle anlægsaktiver	41.327	97
7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	28.762.431	28.117
8 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	8.519.502	8.187
Finansielle anlægsaktiver	37.281.933	36.304
Anlægsaktiver i alt	37.323.260	36.401
Andre tilgodehavender	44.626	46
Tilgodehavender	44.626	46
Likvide beholdninger	153.619	321
Omsætningsaktiver i alt	198.245	367
Aktiver	37.521.505	36.768

Balance pr. 31. december 2016

	2016 DKK	2015 TDKK
Passiver		
Virksomhedskapital	16.310.000	16.310
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	7.697.982	7.053
Overført resultat	-37.644	-532
9 Egenkapital	23.970.338	22.831
Hensættelse til udskudt skat	309.934	277
Hensatte forpligtelser	309.934	277
Ansvarlig lånekapital	9.319.510	9.321
10 Langfristede gældsforpligtelser	9.319.510	9.321
11 Kreditinstitutter	1.180.105	1.688
Leverandører af varer og tjenesteydelser	795.379	882
Selskabsskat	220.763	56
Anden gæld	199.781	181
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	1.525.695	1.532
Kortfristede gældsforpligtelser	3.921.723	4.339
Gældsforpligtelser i alt	13.241.233	13.660
Passiver	37.521.505	36.768
12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.		
13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
14 Nærtstående parter		

Noter

	2016 DKK	2015 TDKK
1 Andre driftsindtægter		
Gældsnedskrivning ansvarlige lån	0	3.650
Andre driftsindtægter i alt	0	3.650
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	301.945	297
Andre omkostninger til social sikring	1.598	0
Personaleomkostninger i alt	303.543	297
Antal beskæftiget i året	1	1
Der er i årene ikke udbetalt vederlag til direktion eller bestyrelsen.		
3 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		
Goodwill	56.056	56
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver i alt	56.056	56
4 Nedskrivninger omsætningsaktiver		
Nedskrivning igangværende arbejder for fremmed regning	0	259
Nedskrivninger omsætningsaktiver i alt	0	259
5 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets resultat	172.511	56
Regulering af udskudt skat, WHT	33.196	277
Skat af årets resultat i alt	205.707	333

Noter

Goodwill

6 Immaterielle anlægsaktiver

Kostpris, primo	2.188.399
Kostpris 31. december 2016	2.188.399
Af-/nedskrivninger, primo	-2.091.016
Årets af-/nedskrivninger	-56.056
Af-/nedskrivninger 31. december 2016	-2.147.072
Immaterielle anlægsaktiver i alt	41.327

7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	2016 DKK	2015 TDKK
Kostpris, primo	21.589.118	21.589
Kostpris 31. december 2016	21.589.118	21.589
Op- og nedskrivninger primo	6.527.393	9.625
Årets resultatandele	1.747.618	-2.429
Kursregulering til ultimokurs	-75.481	0
Øvrige kapitalbevægelser	-1.026.217	-668
Op- og nedskrivninger 31. december 2016	7.173.313	6.528
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	28.762.431	28.117

Kapitalandelen i tilknyttede virksomheder specificeres således:

	Hjemsted	Selskabskapital	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

	2016 DKK	2015 TDKK
8 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		
Labiba Un Kvalitate SIA	521.898	523
SIA Nygaard International	7.945.052	7.276
SIA Nica Ruksi	52.552	388
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder i alt	8.519.502	8.187

	Primo	Kapital- regulering	Forslag til resultatdisponering	Ultimo
9 Egenkapital				
Virksomhedskapital	16.310.000	0	0	16.310.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	7.052.062	-1.101.698	1.747.618	7.697.982
Overført resultat	-531.741	0	494.097	-37.644
	22.830.321	-1.101.698	2.241.715	23.970.338

Virksomhedskapitalen er sammensat af aktier á DKK 1.000.
Bevægelser på virksomhedskapitalen inden for de seneste 5 år.

Kapitalforhøjelser i 2011 kr. 1.310.000.
Tidligere år ingen bevægelser.

	Gæld i alt primo	Gæld i alt ultimo	Restgæld efter 5 år
10 Langfristede gældsforpligtelser			
Ansvarlig lånekapital	9.319.510	9.319.510	9.319.510
	9.319.510	9.319.510	9.319.510

Den oprindelige aftalte afvikling var forudsat skulle påbegyndes i 2010.
Det er et krav fra selskabets pengeinstitut, at der ikke foreløbig sker afvikling.
Det må derfor påregnes at en afvikling vil have længere udsigt.

Noter

	2016 DKK	2015 TDKK
11 Kreditinstitutter		
Spar Nord Bank A/S	1.180.105	1.688
Kreditinstitutter i alt	1.180.105	1.688

12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

Oplysning om kautions-, pensions- og garantiforpligtelser som ikke er indregnet i balancen.

Selskabet har afgivet kautionserklæring over for dattervirksomheders lån i Citadele Banka Letland for et beløb svarende til ca. TDKK 28.000.

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for dattervirksomheders mellemværende med Citadele Bank Letland, er givet pant i samtlige aktier i lettiske dattervirksomheder. .

14 Nærtstående parter

Labiba Un Kvalitate SIA	Tilknyttet virksomhed
SIA Nygaard International	Tilknyttet virksomhed
SIA Zeme un Grauds	Tilknyttet virksomhed
SIA Nicas Ruksi	Tilknyttet virksomhed

Transaktioner

Transaktioner med ovenstående parter består i forrentning af lån samt ydelser for rådgivning.