Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR no. 33963556
Egtved Allé 4
6000 Kolding
Denmark
Phone +45 75 53 00 00
Fax +45 75 53 00 38
www.deloitte.dk

# Skare Beef ApS

**CVR-nr. 12631707**
**Industrivej Syd 1**
**6600 Vejen**
***Central Business Registration No 12631707***

# Årsrapport 2015/16

***Annual report 2015/16***

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 15.03.2017
*The Annual General Meeting adopted the annual report on 15.03.2017*

**Dirigent**
***Chairman of the General Meeting***

Navn: Kurt Skare
*Name:*

# Indholdsfortegnelse
***Contents***


| | **Side** ***Page*** |
|---|---|
| Virksomhedsoplysninger / *Entity details* | 1 |
| Ledelsespåtegning / *Statement by Management on the annual report* | 2 |
| Den uafhængige revisors erklæringer / *Independent auditor's reports* | 3 |
| Ledelsesberetning / *Management commentary* | 6 |
| Anvendt regnskabspraksis / *Accounting policies* | 8 |
| Resultatopgørelse for 2015/16 / *Income statement for 2015/16* | 17 |
| Balance pr. 30.09.2016 / *Balance sheet at 30.09.2016* | 18 |
| Egenkapitalopgørelse for 2015/16 / *Statement of changes in equity for 2015/16* | 21 |
| Noter / *Notes* | 22 |


**The English text in this document is an unofficial translation of the Danish original. In the event of any inconsistencies, the Danish version shall apply.**
**Please note that Danish decimal and digit grouping symbols have been used in the financial statements.**

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed
Skare Beef ApS
Industrivej Syd 1
6000 Vejen

CVR-nr.: 12631707
Hjemsted: Vejen
Regnskabsår: 01.10.2015 - 30.09.2016

## Bestyrelse
Kurt Skare, formand
Gitte Skare

## Direktion
Søren Rosbjerg Andersen

## Revisor
Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Egtved Allé 4
6000 Kolding

# *Entity details*

## *Entity*
*Skare Beef ApS*
*Industrivej Syd 1*
*DK-6000 Vejen*

*Central Business Registration No: 12631707*
*Registered in: Vejen, Denmark*
*Financial year: 01.10.2015 - 30.09.2016*

## *Board of Directors*
*Kurt Skare, chairman*
*Gitte Skare*

## *Executive Board*
*Søren Rosbjerg Andersen*

## *Auditors*
*Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab*
*Egtved Allé 4*
*6000 Kolding*

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016 for Skare Beef ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejen, den 15.03.2017
*Vejen, 15.03.2017*

## Direktion
***Executive Board***

Søren Rosbjerg Andersen

## Bestyrelse
***Board of Directors***

Kurt Skare
formand
*chairman*

Gitte Skare

# *Statement by Management on the annual report*

*The Board of Directors and the Executive Board have today considered and approved the annual report of Skare Beef ApS for the financial year 01.10.2015 - 30.09.2016.*

*The annual report is presented in accordance with the Danish Financial Statements Act.*

*In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Entity's financial position at 30.09.2016 and of the results of its operations for the financial year 01.10.2015 - 30.09.2016.*

*We believe that the management commentary contains a fair review of the affairs and conditions referred to therein.*

*We recommend the annual report for adoption at the Annual General Meeting.*

# Den uafhængige revisors erklæringer

## Til kapitalejerne i Skare Beef ApS

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Skare Beef ApS for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. 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 for 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 vurdering 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.

# *Independent auditor's reports*

## *To the owners of Skare Beef ApS*

## *Report on the financial statements*

*We have audited the financial statements of Skare Beef ApS for the financial year 01.10.2015 - 30.09.2016, which comprise the accounting policies, income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.*

### *Management's responsibility for the financial statements*

*Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.*

### *Auditor's responsibility*

*Our responsibility is to express an opinion on the financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and additional requirements under Danish audit regulation. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.*

*An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including the assessment of the risks of material misstatements of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Entity's preparation of financial statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by Management, as well as the overall presentation of the financial statements.*

# Den uafhængige revisors erklæringer

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. 30.09.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Supplerende oplysninger vedrørende forhold i årsregnskabet

Selskabets egenkapital er tabt og likviditetsbehovet inddækkes via finansiering fra tilknyttede virksomheder. Vi henviser til omtalen i note 1.

## Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

### Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Selskabet har ydet hensat med tilbagebetaling af fejlagtigt udbetalt nettoløn til selskabets direktion. Beløbet er tilbagebetalt efter statusdagen.

## 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.

# *Independent auditor's reports*

*We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.*

*Our audit has not resulted in any qualification.*

### *Opinion*

*In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Entity's financial position at 30.09.2016 and of the results of its operations for the financial year 01.10.2015 - 30.09.2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.*

### *Emphasis of matter affecting the financial statements*

*The Company's equity is lost and liquidity demand is covered by loan from Group companies. Reference is made to note 1.*

## *Report on other legal and regulatory requirements*

### *Emphasis of matter regarding other issues*

*The company has granted a respite with the repayment of erroneously paid net pay to the Company's Management. The amount has been repaid after the balance sheet date.*

## *Statement on the management commentary*

*Pursuant to the Danish Financial Statements Act, we have read the management commentary. We have not performed any further procedures in addition to the audit of the financial statements.*

# Den uafhængige revisors erklæringer

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Kolding, den 15.03.2017
*Kolding, 15.03.2017*

**Deloitte**
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Leo Gilling
statsautoriseret revisor
*State Authorised Public Accountant*

# *Independent auditor's reports*

*On this basis, it is our opinion that the information provided in the management commentary is consistent with the financial statements.*

# Ledelsesberetning *Management commentary*

| | 2015/16 DKK'000 | 2014/15 DKK'000 | 2013/14 DKK'000 | 2012/13 DKK'000 | 2011/12 DKK'000 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hoved- og nøgletal** *Financial highlights* | | | | | |
| **Hovedtal** *Key figures* | | | | | |
| Nettoomsætning *Revenue* | 259.797 | 275.842 | 278.389 | 198.628 | 224.578 |
| Bruttoresultat *Gross profit/loss* | (10.048) | (8.352) | (3.599) | (4.712) | 763 |
| Driftsresultat *Operating profit/loss* | (13.567) | (11.184) | (6.538) | (8.469) | (2.171) |
| Resultat af finansielle poster *Net financials* | (8.240) | (4.663) | (4.874) | (194) | 115 |
| Årets resultat *Profit/loss for the year* | (21.031) | (13.038) | (9.888) | (6.559) | (1.776) |
| Samlede aktiver *Total assets* | 31.288 | 40.084 | 37.733 | 29.697 | 35.580 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver *Investments in property, plant and equipment* | 0 | 0 | 0 | 0 | 120 |
| Egenkapital *Equity* | (54.401) | (33.370) | (20.332) | (10.444) | (3.885) |
| **Nøgletal** *Ratios* | | | | | |
| Bruttomargin (%) *Gross margin (%)* | (3,9) | (3,0) | (1,0) | (2,0) | 0,3 |
| Nettomargin (%) *Net margin (%)* | (8,1) | (4,7) | (3,6) | (3,3) | (0,8) |
| Egenkapitalens forrentning (%) *Return on equity (%)* | 47,9 | 48,6 | 64,3 | 91,5 | 59,3 |
| Soliditetsgrad (%) *Solvency ratio (%)* | (173,9) | (83,3) | (53,9) | (35,2) | (10,9) |

# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i opkøb af kreaturer og handel i tilknytning hertil.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2015/16 blev et utilfredsstillende år for Skare Beef ApS.

Selskabets selskabskapital pr. 30.09.2016 er tabt. Der vil på selskabets ordinære generalforsamling blive redegjort for selskabets kapitalforhold. Selskabet understøttes af den øvrige koncern.

## Begivenheder efter balancedagen

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

# *Management commentary*

## *Primary activities*

*The primary activities of the Company consist in purchase of cattle and related trade.*

## *Development in activities and finances*

*2015/16 became a disappointing year for Skare Beef ApS.*

*At 30.09.2016 the Company has lost its capital. At the Annual General Meeting the Company's capital structure will be outlined. The company will be financed by the other group companies.*

## *Events after the balance sheet date*

*No events have occurred after the balance sheet date to this date which would influence the evaluation of this annual report.*

# Anvendt regnskabspraksis

## Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

## 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.

# *Accounting policies*

## *Reporting class*

*This annual report has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act governing reporting class C enterprises (mellem).*

*The accounting policies applied to these financial statements are consistent with those applied last year.*

## *Consolidated financial statements*

*Referring to section 112(1) of the Danish Financial Statements Act, no consolidated financial statements have been prepared.*

## *Recognition and measurement*

*Assets are recognised in the balance sheet when it is probable as a result of a prior event that future economic benefits will flow to the Entity, and the value of the asset can be measured reliably.*

*Liabilities are recognised in the balance sheet when the Entity has a legal or constructive obligation as a result of a prior event, and it is probable that future economic benefits will flow out of the Entity, and the value of the liability can be measured reliably.*

*On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Measurement subsequent to initial recognition is effected as described below for each financial statement item.*

*Anticipated risks and losses that arise before the time of presentation of the annual report and that confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date are considered at recognition and measurement.*

# Anvendt regnskabspraksis

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

## Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

# *Accounting policies*

*Income is recognised in the income statement when earned, whereas costs are recognised by the amounts attributable to this financial year.*

## *Foreign currency translation*

*On initial recognition, foreign currency transactions are translated applying the exchange rate at the transaction date. Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated using the exchange rate at the balance sheet date. Exchange differences that arise between the rate at the transaction date and the one in effect at the payment date, or the rate at the balance sheet date are recognised in the income statement as financial income or financial expenses. Property, plant and equipment, intangible assets, inventories and other non-monetary assets that have been purchased in foreign currencies are translated using historical rates.*

## *Income statement*

### *Revenue*

*Revenue from the sale of manufactured goods and goods for resale is recognised in the income statement when delivery is made and risk has passed to the buyer. Revenue is recognised net of VAT, duties and sales discounts and is measured at fair value of the consideration fixed.*

### *Costs of raw materials and consumables*

*Costs of raw materials and consumables comprise the consumption of raw materials and consumables for the financial year after adjustment for changes in inventories of these goods from the beginning to the end of the year. This item includes shrinkage, if any, and ordinary write-downs of the relevant inventories.*

# Anvendt regnskabspraksis

# *Accounting policies*

**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.

***Other external expenses***

*Other external expenses include expenses relating to the Entity's ordinary activities, including expenses for premises, stationery and office supplies, marketing costs, etc. This item also includes write-downs of receivables recognised in current assets.*

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

***Staff costs***

*Staff costs comprise salaries and wages as well as social security contributions, pension contributions, etc for entity staff.*

**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.

***Amortisation, depreciation and impairment losses***

*Amortisation, depreciation and impairment losses relating to intangible assets and property, plant and equipment comprise amortisation, depreciation and impairment losses for the financial year, calculated on the basis of the residual values and useful lives of the individual assets and impairment testing as well as gains and losses from the sale of intangible assets as well as property, plant and equipment.*

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

***Income from investments in group enterprises***

*Income from investments in group enterprises comprises the pro rata share of the individual enterprises' profit/loss after full elimination of internal profits or losses.*

# Anvendt regnskabspraksis

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, 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, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Selskabet er sambeskattet med Kurt Skare Holding ApS. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

# *Accounting policies*

### *Other financial income*

*Other financial income comprises dividends etc received on other investments, interest income, net capital gains on securities, payables and foreign currency transactions, amortisation of financial assets as well as tax relief under the Danish Tax Prepayment Scheme etc.*

### *Other financial expenses*

*Other financial expenses comprise interest expenses, net capital losses on securities, payables and foreign currency transactions, amortisation of financial liabilities as well as tax surcharge under the Danish Tax Prepayment Scheme etc.*

### *Income taxes*

*Tax for the year, which consists of current tax for the year and changes in deferred tax, is recognised in the income statement by the portion attributable to the profit for the year and recognised directly in equity by the portion attributable to entries directly in equity.*

*The Entity is jointly taxed with* Kurt Skare Holding ApS. *The current Danish income tax is allocated among the jointly taxed entities proportionally to their taxable income (full allocation with a refund concerning tax losses).*

## *Balance sheet*

### *Property, plant and equipment*

O*ther fixtures and fittings, tools and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.*

## Anvendt regnskabspraksis

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

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

| | |
|---|---|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-5 år |

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

**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede 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, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

## *Accounting policies*

*Cost comprises the acquisition price, costs directly attributable to the acquisition and preparation costs of the asset until the time when it is ready to be put into operation.*

*The basis of depreciation is cost less estimated residual value after the end of useful life. Straight-line depreciation is made on the basis of the following estimated useful lives of the assets:*

| | |
|---|---|
| *Other fixtures and fittings, tools and equipment* | *3-5 years* |

*Property, plant and equipment are written down to the lower of recoverable amount and carrying amount.*

***Investments in group enterprises***

*Investments in group enterprises are recognised and measured according to the equity method. This means that investments are measured at the pro rata share of the enterprises' equity value plus or minus unamortised positive, or negative, goodwill and minus or plus unrealised intragroup profits or losses.*

*Group enterprises with negative equity value are measured at DKK 0, and any receivables from these enterprises are written down by the Parent's share of such negative equity value if it is deemed irrecoverable. If the negative equity value exceeds the amount receivable, the remaining amount is recognised under provisions if the Parent has a legal or constructive obligation to cover the liabilities of the relevant enterprise.*

## Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som er estimeret til 10 år.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

## *Accounting policies*

*Upon distribution of profit or loss, net revaluation of investments in group enterprises is transferred to Reserve for net revaluation according to the equity method under equity.*

*Goodwill is calculated as the difference between cost of the investments and fair value of the assets and liabilities acquired. Goodwill is amortised over its estimated useful life which is estimated at* 10 *years.*

*Investments in group enterprises are written down to the lower of recoverable amount and carrying amount.*

***Inventories***

*Inventories are measured at the lower of cost using the FIFO method and net realisable value.*

*Cost of goods for resale, raw materials and consumables consists of purchase price plus delivery costs. Cost of manufactured goods and work in progress consists of costs of raw materials, consumables, direct labour costs and indirect production costs.*

*Indirect production costs comprise indirect materials and labour costs, costs of maintenance, depreciation and impairment losses for machinery, factory buildings and equipment applied for the manufacturing process as well as costs of factory administration and management. Finance costs are not included in cost.*

# Anvendt regnskabspraksis

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

**Tilgodehavender**

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

**Udskudt skat**

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

**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.

# *Accounting policies*

*The net realisable value of inventories is calculated as the estimated selling price less completion costs and costs incurred to execute sale.*

***Receivables***

*Receivables are measured at amortised cost, usually equalling nominal value less write-downs for bad and doubtful debts.*

***Deferred tax***

*Deferred tax is recognised on all temporary differences between the carrying amount and tax-based value of assets and liabilities, for which the tax-based value of assets is calculated based on the planned use of each asset.*

*Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carryforwards, are recognised in the balance sheet at their estimated realisable value, either as a set-off against deferred tax liabilities or as net tax assets.*

***Prepayments***

*Prepayments comprise incurred costs relating to subsequent financial years. Prepayments are measured at cost.*

***Cash***

*Cash comprises cash in hand and bank deposits.*

# Anvendt regnskabspraksis

### Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### Andre finansielle forpligtelser

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

## Pengestrømsopgørelsen

Der er ikke udarbejdet pengestrømsanalyse idet denne indgår i koncernregnskabet for Kurt Skare Holding ApS.

## Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings “Anbefalinger & Nøgletal 2015”.

# *Accounting policies*

### *Operating leases*

*Lease payments on operating leases are recognised on a straight-line basis in the income statement over the term of the lease.*

### *Other financial liabilities*

*Other financial liabilities are measured at amortised cost, which usually corresponds to nominal value.*

### *Prepayments received from customers*

*Prepayments received from customers comprise amounts received from customers prior to delivery of the goods agreed or completion of the service agreed.*

## *Cash flow statement*

*No cash-flow has been prepared since a cash flow statement is prepared in the group financial statements in Kurt Skare Holding ApS.*

## *Financial highlights*

*Financial highlights are defined and calculated in accordance with "Recommendations & Ratios 2015" issued by the Danish Society of Financial Analysts.*

| **Nøgletal** | **Beregningsformel** | ***Ratios*** | ***Calculation formula*** |
|---|---|---|---|
| Bruttomargin (%) | Bruttoresultat x 100 / Nettoomsætning | *Gross margin (%)* | *Gross profit x 100 / Revenue* |
| Nettomargin (%) | Årets resultat x 100 / Nettoomsætning | *Net margin (%)* | *Profit/loss for the year x 100 / Revenue* |
| Egenkapitalens forrentning (%) | Årets resultat x 100 / Gns. egenkapital | *Return on equity (%)* | *Profit/loss for the year x 100 / Average equity* |
| Soliditetsgrad (%) | Egenkapital x 100 / Samlede aktiver | *Solvency ratio (%)* | *Equity x 100 / Total assets* |

# Anvendt regnskabspraksis

**Nøgletal udtrykker**

**Bruttomargin**
Virksomhedens driftsmæssige gearing.

**Nettomargin**
Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.

**Egenkapitalens forrentning**
Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

**Soliditetsgrad**
Virksomhedens finansielle styrke.

# *Accounting policies*

***Ratios reflect***

***Gross margin***
*The entity's operating gearing*

***Net margin***
*The entity's operating profitability.*

***Return on equity***
*The entity's return on capital invested in the entity by the owners.*

***Solvency ratio***
*The financial strength of the entity.*

# Resultatopgørelse for 2015/16

***Income statement for 2015/16***

| | Note<br>*Notes* | 2015/16<br>DKK | 2014/15<br>DKK '000 |
|---|---|---|---|
| Nettoomsætning<br>*Revenue* | 2 | 259.796.690 | 275.842 |
| Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer<br>*Costs of raw materials and consumables* | | (268.540.890) | (282.585) |
| Andre eksterne omkostninger<br>*Other external expenses* | | (1.303.853) | (1.609) |
| **Bruttoresultat**<br>***Gross profit/loss*** | | **(10.048.053)** | **(8.352)** |
| Personaleomkostninger<br>*Staff costs* | 3 | (3.491.351) | (2.802) |
| Af- og nedskrivninger<br>*Amortisation, depreciation and impairment losses* | 4 | (27.500) | (30) |
| **Driftsresultat**<br>***Operating profit/loss*** | | **(13.566.904)** | **(11.184)** |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder<br>*Income from investments in group enterprises* | | (6.913.939) | (3.872) |
| Andre finansielle indtægter<br>*Other financial income* | 5 | 337.943 | 224 |
| Andre finansielle omkostninger<br>*Other financial expenses* | 6 | (1.663.663) | (1.015) |
| **Resultat af ordinære aktiviteter før skat**<br>***Profit/loss from ordinary activities before tax*** | | **(21.806.563)** | **(15.847)** |
| Skat af ordinært resultat<br>*Tax on profit/loss from ordinary activities* | 7 | 775.397 | 2.809 |
| **Årets resultat**<br>***Profit/loss for the year*** | | **(21.031.166)** | **(13.038)** |

**Forslag til resultatdisponering**
***Proposed distribution of profit/loss***

| | | |
|---|---|---|
| Overført resultat<br>*Retained earnings* | (21.031.166) | (13.038) |
| | **(21.031.166)** | **(13.038)** |

# Balance pr. 30.09.2016

***Balance sheet at 30.09.2016***

| | Note<br>*Notes* | 2015/16<br>DKK | 2014/15<br>DKK '000 |
|---|---|---|---|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar<br>*Other fixtures and fittings, tools and equipment* | | 0 | 27 |
| **Materielle anlægsaktiver**<br>***Property, plant and equipment*** | 8 | **0** | **27** |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder<br>*Investments in group enterprises* | | 3.955.949 | 10.870 |
| **Finansielle anlægsaktiver**<br>***Fixed asset investments*** | 9 | **3.955.949** | **10.870** |
| **Anlægsaktiver**<br>***Fixed assets*** | | **3.955.949** | **10.897** |
| Fremstillede varer og handelsvarer<br>*Manufactured goods and goods for resale* | | 1.728.004 | 2.737 |
| **Varebeholdninger**<br>***Inventories*** | | **1.728.004** | **2.737** |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser<br>*Trade receivables* | | 10.306.333 | 11.053 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder<br>*Receivables from group enterprises* | | 11.762.551 | 12.060 |
| Udskudt skat<br>*Deferred tax* | 10 | 2.394.340 | 2.829 |
| Andre tilgodehavender<br>*Other receivables* | | 1.097.676 | 507 |
| Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse<br>*Receivables from owners and Management* | 11 | 19.374 | 0 |
| Periodeafgrænsningsposter<br>*Prepayments* | | 22.857 | 1 |
| **Tilgodehavender**<br>***Receivables*** | | **25.603.131** | **26.450** |

# Balance pr. 30.09.2016

***Balance sheet at 30.09.2016***

| | | |
|---|---|---|
| **Likvide beholdninger**<br>***Cash*** | **1.259** | **0** |
| **Omsætningsaktiver**<br>***Current assets*** | **27.332.394** | **29.187** |
| **Aktiver**<br>***Assets*** | **31.288.343** | **40.084** |

# Balance pr. 30.09.2016

***Balance sheet at 30.09.2016***

| | Note<br>*Notes* | 2015/16<br>DKK | 2014/15<br>DKK '000 |
|---|---|---|---|
| Virksomhedskapital<br>*Contributed capital* | 12 | 186.140 | 186 |
| Overført overskud eller underskud<br>*Retained earnings* | | (54.587.356) | (33.556) |
| **Egenkapital**<br>***Equity*** | | **(54.401.216)** | **(33.370)** |
| Bankgæld<br>*Bank loans* | | 3.657.441 | 5.357 |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder<br>*Prepayments received from customers* | | 64.137 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser<br>*Trade payables* | | 452.257 | 253 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder<br>*Payables to group enterprises* | | 79.998.099 | 66.167 |
| Anden gæld<br>*Other payables* | 13 | 1.517.625 | 1.677 |
| **Kortfristede gældsforpligtelser**<br>***Current liabilities other than provisions*** | | **85.689.559** | **73.454** |
| **Gældsforpligtelser**<br>***Liabilities other than provisions*** | | **85.689.559** | **73.454** |
| **Passiver**<br>***Equity and liabilities*** | | **31.288.343** | **40.084** |
| Going concern<br>*Going concern* | 1 | | |
| Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser<br>*Unrecognised rental and lease commitments* | 14 | | |
| Eventualforpligtelser<br>*Contingent liabilities* | 15 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser<br>*Assets charged and collateral* | 16 | | |
| Koncernforhold<br>*Consolidation* | 17 | | |

# Egenkapitalopgørelse for 2015/16

***Statement of changes in equity for 2015/16***

| | Virksomheds-kapital<br>*Contributed capital*<br>DKK | Overført over-skud eller underskud<br>*Retained earnings*<br>DKK | I alt<br>*Total*<br>DKK |
|---|---|---|---|
| Egenkapital primo<br>*Equity beginning of year* | 186.140 | (33.556.190) | (33.370.050) |
| Årets resultat<br>*Profit/loss for the year* | 0 | (21.031.166) | (21.031.166) |
| **Egenkapital ultimo**<br>***Equity end of year*** | **186.140** | **(54.587.356)** | **(54.401.216)** |

# Noter
***Notes***

## 1. Going concern
## *1. Going concern*

Modervirksomheden Kurt Skare Holding ApS har ydet tilsagn om at tilføre selskabet fornøden likviditet til at sikre selskabets fortsatte drift i en periode på mindst 12 måneder.

Det er ledelsens forventning, at selskabets og koncernens budgetter for 2016/17 kan realiseres, herunder at koncernens og selskabets drifts- og likviditetsmæssige stilling forbedres i løbet af 2016/17. Med udgangspunkt heri, aflægges årsregnskabet som going concern.

*The parent Company Kurt Skare Holding ApS has promised to furnish the Company with sufficient liquidity to secure the continued operations of the Company for a period of minimum 12 months.*

*It is Management's expectation the Company's and the Group's budgets for 2016/17 may be realised, including that the operating and liquidity position of the Company and the Group may be improved during 2016/17. Based on this, the financial statements are presented on a going concern basis.*

| | 2015/16<br>DKK | 2014/15<br>DKK '000 |
|---|---|---|
| **2. Nettoomsætning**<br>***2. Revenue*** | | |
| Danmark | 234.031.916 | 250.777 |
| Øvrige lande | 25.764.774 | 25.065 |
| | **259.796.690** | **275.842** |

| | 2015/16<br>DKK | 2014/15<br>DKK '000 |
|---|---|---|
| **3. Personaleomkostninger**<br>***3. Staff costs*** | | |
| Gager og løn<br>*Wages and salaries* | 3.371.491 | 2.770 |
| Pensioner<br>*Pension costs* | 86.400 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring<br>*Other social security costs* | 28.821 | 28 |
| Andre personaleomkostninger<br>*Other staff costs* | 4.639 | 4 |
| | **3.491.351** | **2.802** |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere<br>*Average number of full-time employees* | **4** | **4** |

# Noter
***Notes***

| | Ledelsesvederlag<br>*Remuneration of management*<br>2015/16<br>DKK | Ledelsesvederlag<br>*Remuneration of management*<br>2014/15<br>DKK '000 |
|---|---|---|
| Samlet for ledelseskategorier<br>*Total amount for management categories* | 784.578 | 15.000 |
| | **784.578** | **15.000** |

| | 2015/16<br>DKK | 2014/15<br>DKK '000 |
|---|---|---|
| **4. Af- og nedskrivninger**<br>***4. Amortisation, depreciation and impairment losses*** | | |
| Afskrivninger på materielle anlægsaktiver<br>*Depreciation on property, plant and equipment* | 27.500 | 30 |
| | **27.500** | **30** |

| | 2015/16<br>DKK | 2014/15<br>DKK '000 |
|---|---|---|
| **5. Andre finansielle indtægter**<br>***5. Other financial income*** | | |
| Renteindtægter i øvrigt<br>*Other interest income* | 337.943 | 220 |
| Valutakursreguleringer<br>*Currency translation adjustments* | 0 | 4 |
| | **337.943** | **224** |

| | 2015/16<br>DKK | 2014/15<br>DKK '000 |
|---|---|---|
| **6. Andre finansielle omkostninger**<br>***6. Other financial expenses*** | | |
| Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder<br>*Financial expenses from group enterprises* | 1.616.896 | 974 |
| Renteomkostninger i øvrigt<br>*Other interest expenses* | 45.550 | 41 |
| Valutakursreguleringer<br>*Currency translation adjustments* | 1.217 | 0 |
| | **1.663.663** | **1.015** |

# Noter
***Notes***

| | 2015/16<br>DKK | 2014/15<br>DKK '000 |
|---|---|---|
| **7. Skat af ordinært resultat**<br>***7. Tax on profit/loss from ordinary activities*** | | |
| Ændring af udskudt skat<br>*Change in deferred tax* | 331.740 | (2.809) |
| Regulering vedrørende tidligere år<br>*Adjustment relating to previous years* | (1.210.474) | 0 |
| Effekt af ændrede skattesatser<br>*Effect of changed tax rates* | 103.337 | 0 |
| | **(775.397)** | **(2.809)** |

| | **Andre anlæg, driftsmateriel og inventar**<br>***Other fixtures and fittings, tools and equipment***<br>**DKK** |
|---|---|
| **8. Materielle anlægsaktiver**<br>***8. Property, plant and equipment*** | |
| Kostpris primo<br>*Cost beginning of year* | 345.000 |
| **Kostpris ultimo**<br>***Cost end of year*** | **345.000** |
| Af- og nedskrivninger primo<br>*Depreciation and impairment losses beginning of year* | (317.500) |
| Årets afskrivninger<br>*Depreciation for the year* | (27.500) |
| **Af- og nedskrivninger ultimo**<br>***Depreciation and impairment losses end of year*** | **(345.000)** |
| **Regnskabsmæssig værdi ultimo**<br>***Carrying amount end of year*** | **0** |

# Noter
*Notes*

| | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder<br>*Investments in group enterprises*<br>DKK |
|---|---|
| **9. Finansielle anlægsaktiver**<br>*9. Fixed asset investments* | |
| Kostpris primo<br>*Cost beginning of year* | 21.989.702 |
| **Kostpris ultimo**<br>***Cost end of year*** | **21.989.702** |
| Nedskrivninger primo<br>*Impairment losses beginning of year* | (11.119.916) |
| Valutakursreguleringer<br>*Currency translation adjustments* | 102 |
| Afskrivninger på goodwill<br>*Amortisation of goodwill* | (772.023) |
| Nedskrivninger<br>*Impairment losses* | (2.244.661) |
| Andel af årets resultat<br>*Share of profit/loss for the year* | (3.897.255) |
| **Nedskrivninger ultimo**<br>***Impairment losses end of year*** | **(18.033.753)** |
| **Regnskabsmæssig værdi ultimo**<br>***Carrying amount end of year*** | **3.955.949** |

| | Hjemsted<br>*Registered in* | Retsform<br>*Corporate form* | Ejerandel<br>*Equity interest*<br>% |
|---|---|---|---|
| Dattervirksomheder:<br>*Subsidiaries:* | | | |
| Århus Slagtehus Produktforening A.m.b.a. | Århus | A.m.b.a | 100,0 |
| Århus Slagtehus A/S | Århus | A/S | 100,0 |
| Vervaltungsgesellschaft Skare Immobilien mbH | Rendsburg, Tyskland | GmbH | 100,0 |

# Noter
***Notes***

| | 2015/16<br>DKK | 2014/15<br>DKK '000 |
|---|---|---|
| **10. Udskudt skat**<br>***10. Deferred tax*** | | |
| Materielle anlægsaktiver<br>*Property, plant and equipment* | 17.573 | 18 |
| Fremførbare skattemæssige underskud<br>*Tax loss carryforwards* | 2.376.767 | 2.811 |
| | **2.394.340** | **2.829** |

## 11. Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse
***11. Receivables from owners and Management***

Selskabet har ydet henstand med tilbagebetaling af fejlagtigt udbetalt nettoløn til selskabets direktion. Forholdet er berigtiget, og mellemværendet tilbagebetalt efter statusdagen. Idet tilgodehavendet er opstået som følge af fejl fra selskabets side, er der ikke sket forrentning af mellemværendet.

*The Company has granted a respite with the repayment of erroneously paid net pay to the Company's Management. The matter has been settled and the balance has been repaid after the balance sheet date. As the receivable has arisen as a result of an error made by the Company, the balance does not carry interest.*

## 12. Virksomhedskapital
***12. Contributed capital***

Anpartskapitalen udgør 25.000 EUR. Anparterne er ikke opdelt i klasser.

*The share capital amounts to EUR 25.000. The shares have not been divided into classes.*

| | 2015/16<br>DKK | 2014/15<br>DKK '000 |
|---|---|---|
| **13. Anden gæld**<br>***13. Other payables*** | | |
| Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.<br>*Wages and salaries, personal income taxes, social security costs, etc payable* | 214.535 | 112 |
| Feriepengeforpligtelser<br>*Holiday pay obligations* | 36.618 | 209 |
| Andre skyldige omkostninger<br>*Other accrued expenses* | 1.266.472 | 1.356 |
| | **1.517.625** | **1.677** |

| | 2015/16<br>DKK | 2014/15<br>DKK '000 |
|---|---|---|
| **14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser**<br>***14. Unrecognised rental and lease commitments*** | | |
| Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb<br>*Commitments under rental agreements or leases until expiry* | **362.523** | **0** |

# Noter
***Notes***

## 15. Eventualforpligtelser
***15. Contingent liabilities***

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Kurt Skare Holding ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

*The Entity participates in a Danish joint taxation arrangement in which Kurt Skare Holding ApS serves as the administration company. According to the joint taxation provisions of the Danish Corporation Tax Act, the Entity is therefore liable from the financial year 2013 for income taxes etc for the jointly taxed companies and from 1 July 2012 also for obligations, if any, relating to the withholding of tax on interest, royalties and dividend for the jointly taxed companies.*

## 16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
***16. Assets charged and collateral***

Ingen.

*None.*

## 17. Koncernforhold
***17. Consolidation***

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
*Name and registered office of the Parent preparing consolidated financial statements for the largest group:*

Kurt Skare Holding ApS, CVR-nr. 11975089, Vejen
*Kurt Skare Holding ApS, Central Business Registration No 11975089, Vejen.*