

Farre A/S

c/o Martinsen, Edison Park 4, 6715 Esbjerg N

Årsrapport for

2015/16

CVR-nr. 15 65 16 87

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den

23 / 9 - 16



Jørgen L. Jensen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors erklæringer

Ledelsesberetning

- 4 Selskabsoplysninger
- 5 Hovedtal og nøgletal
- 6 Ledelsesberetning

Årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

- 7 Anvendt regnskabspraksis
- 15 Resultatopgørelse
- 16 Balance
- 18 Pengestrømsopgørelse
- 19 Noter

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2015/16 for Farre A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg N, den 6. juli 2016

Direktion



Peter Aalbæk

Bestyrelse

Jørgen L. Jensen



23/9-16


Peter Aalbæk


Nete Bech Lauridsen Tinning

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Farre A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Farre A/S for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse 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 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 selskabets 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 selskabets 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.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Esbjerg, den 6. juli 2016

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. BZ 28 52 01

Alexander Rasmussen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Farre A/S c/o Martinsen, Edison Park 4 6715 Esbjerg N
	CVR-nr.: 15 65 16 87
	Stiftet: 20. november 1991
	Regnskabsår: 1. maj - 30. april 24. regnskabsår
Bestyrelse	Jørgen L. Jensen, Kirkegade 2, 2, 0007, 6700 Esbjerg Peter Aalbæk, Worsaaesgade 9, 7100 Vejle Nete Bech Lauridsen Tinning, Everten 14, 6710 Esbjerg V
Direktion	Peter Aalbæk, Worsaaesgade 9, 7100 Vejle
Revision	Martinsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Edison Park 4 6715 Esbjerg N
Bankforbindelse	Sydbank A/S, Kirketorvet 4, 7100 Vejle
Advokatforbindelse	DAHL Advokatfirma, Dokken 10, 6700 Esbjerg
Dattervirksomhed	Gourmandiet A/S, København

Hovedtal og nøgletal

	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.	2011/12 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	27.742	61.762	24.292	25.288	28.936
Resultat af ordinær primær drift	26.978	32.914	2.842	4.228	7.738
Finansielle poster, netto	306	-1.375	-552	-1.211	-1.814
Årets resultat	21.327	24.282	2.015	1.855	4.368
Balance:					
Balancesum	26.362	99.338	63.865	63.346	66.348
Egenkapital	26.007	54.680	30.534	28.847	30.178
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	90.827	-55.645	4.608	3.857	6.077
Investeringsaktivitet	7.682	50.952	-6.042	-2.561	-2.674
Finansieringsaktivitet	-72.356	5.385	-6.915	-5.599	-3.939
Pengestrømme i alt	26.153	692	-8.349	-4.303	-536
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	5	54	41	41	43
Nøgletal i %: *)					
Likviditetsgrad	6.779,1	451,5	81,7	86,0	85,1
Soliditetsgrad	98,7	55,0	47,8	45,5	45,5
Egenkapitalforrentning	52,9	57,0	6,8	6,3	14,9

*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015". Nøgletalenes definitioner fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet bestod indtil 10. maj 2015 i drift af slagterforretninger og pølsemageri, herunder produktion af økologiske produkter. Selskabets produktion foregik i Billund og Farre. Produktionen foregik i selskabet, mens salget af produkter foregik fra selskabet og dattervirksomheden Gourmandiet A/S.

Selskabet har været uden driftsaktivitet efter frasalg af selskabets aktiviteter, hvorefter selskabets aktivitet har bestået i finansiering og ejerskab af aktier i dattervirksomheden Gourmandiet A/S.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiviteter blev den 10. maj 2015 solgt til Atria Danmark A/S. Salget omfattede udover brandet Aalbæk Specialiteter, herunder det samlede produktsortiment, også slagterbutikken og produktionsanlægget i Farre. Resterende driftsmidler er alle afhændet og grunden i Billund er sat til salg.

Der er realiseret væsentlige regnskabsmæssige avancer ved salget af selskabets aktiviteter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets ordinære resultat efter skat udgør 21.327 t.kr. mod 24.282 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Som anført ovenfor er resultat påvirket af væsentlige regnskabsmæssige avancer ved salget af selskabets aktiviteter.

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der udloddes 11 mio. kr. i udbytte, jvf. forslag til disponering af årets resultat.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Farre A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk.1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsregnskabet for Farre A/S og tilknyttede virksomheder indgår i koncernregnskabet for P.Aa. Holding ApS, Vejle, CVR nr. 34613184.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er som konsekvens af ophævelse af årsregnskabslovens undtagelsesbestemmelse i §42 (afsættelse af udbytte under gældsforpligtelser) ændret, således udbytte til selskabsdeltagerne fremover afsættes under egenkapitalen.

Ovenstående ændring har medført en forøgelse af egenkapitalen ultimo med kr. 11.000.000. Årets resultat samt balancesummen er uændrede for begge år.

Bortset herfra er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Sammenligningstallene er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Anvendt regnskabspraksis

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 finansiel post.

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

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet til sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet på sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som løbende er posteret på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktiv eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som løbende er posteret på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Renteomkostninger og øvrige omkostninger på lån til finansiering af fremstilling af immaterielle og materielle anlægsaktiver, og som vedrører fremstillingsperioden, indregnes ikke i kostprisen for anlægsaktivet.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncern-goodwill.

Skat af årets resultat

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

Anvendt regnskabspraksis

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	30 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsmkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi for denne som diskontoreringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpe-materialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger in- deholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbyg- ninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der ned- skrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrø- rende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital - udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Farre A/S forholdsmæssigt over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskred- sen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis af- vikling af forpligtelsen.

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteak- tivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

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

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdrags-tiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Udbytte, som forventes udbetalt for året, indregnes som en forpligtelse under posten "Forslag til udbytte for regnskabsåret".

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Anvendt regnskabspraksis

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

<u>Note</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
Bruttofortjeneste	27.742.248	61.761.978
1 Personaleomkostninger	-682.142	-25.021.579
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-82.057	-3.326.194
Andre driftsomkostninger	0	-500.000
Driftsresultat	26.978.049	32.914.205
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	755.789	-509.722
Andre finansielle indtægter	110	45.593
2 Øvrige finansielle omkostninger	-449.493	-910.401
Resultat før skat	27.284.455	31.539.675
3 Skat af årets resultat	-5.957.468	-7.257.709
Årets resultat	21.326.987	24.281.966
Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	602.965	-356.898
Udbytte for regnskabsåret	11.000.000	50.000.000
Overføres til overført resultat	9.724.022	0
Disponeret fra overført resultat	0	-25.361.136
Disponeret i alt	21.326.987	24.281.966

Balance 30. april

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anlægsaktiver		
4 Grunde og bygninger	1.126.144	6.664.528
4 Produktionsanlæg og maskiner	0	1.675.260
4 Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	<u>0</u>	<u>577.800</u>
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>1.126.144</u>	<u>8.917.588</u>
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	<u>1.163.967</u>	<u>408.178</u>
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>1.163.967</u>	<u>408.178</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>2.290.111</u>	<u>9.325.766</u>
Omsætningsaktiver		
Råvarer og hjælpematerialer	<u>0</u>	<u>5.758.000</u>
Varebeholdninger i alt	<u>0</u>	<u>5.758.000</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	6.361.494
6 Tilgodehavende selskabsskat	289.532	0
Andre tilgodehavender	469.336	77.488.896
Periodeafgrænsningsposter	<u>0</u>	<u>260.907</u>
Tilgodehavender i alt	<u>758.868</u>	<u>84.111.297</u>
Likvide beholdninger	<u>23.313.092</u>	<u>142.602</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>24.071.960</u>	<u>90.011.899</u>
Aktiver i alt	<u>26.362.071</u>	<u>99.337.665</u>

Balance 30. april

Passiver		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Note</u>			
Egenkapital			
7 Virksomhedskapital		685.000	685.000
8 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		602.965	0
9 Overført resultat		13.719.015	3.994.993
10 Foreslået udbytte for regnskabsåret		11.000.000	50.000.000
Egenkapital i alt		<u>26.006.980</u>	<u>54.679.993</u>
Hensatte forpligtelser			
11 Hensættelser til udskudt skat		0	5.753.000
Hensatte forpligtelser i alt		<u>0</u>	<u>5.753.000</u>
Gældsforpligtelser			
Gæld til realkreditinstitutter		0	10.912.602
Gæld til pengeinstitutter		0	7.598.418
Leasingforpligtelser		0	442.700
Deposita		0	14.100
Langfristede gældsforpligtelser i alt		<u>0</u>	<u>18.967.820</u>
Kortfristet del af langfristet gæld		0	3.388.466
Gæld til pengeinstitutter		0	2.982.949
Leverandører af varer og tjenesteydelser		216.000	5.310.691
Gæld til tilknyttede virksomheder		29.929	0
Selskabsskat		0	3.268.709
Anden gæld		109.162	4.986.037
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		<u>355.091</u>	<u>19.936.852</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>355.091</u>	<u>38.904.672</u>
Passiver i alt		<u>26.362.071</u>	<u>99.337.665</u>
13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser			
14 Eventualposter			
15 Nærtstående parter			

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april

<u>Note</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
Årets resultat	21.326.987	24.281.966
16 Reguleringer	5.760.029	-14.204.664
17 Ændring i driftskapital	79.458.322	-64.258.656
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	106.545.338	-54.181.354
Renteindbetalinger og lignende	113	45.593
Renteudbetalinger og lignende	-449.493	-910.401
Pengestrøm fra ordinær drift	106.095.958	-55.046.162
Betalt selskabsskat	-15.268.709	-598.339
Pengestrømme fra driftsaktivitet	90.827.249	-55.644.501
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.400.700	-12.057.616
Salg af materielle anlægsaktiver	9.083.176	63.145.000
Andre pengestrømme fra (brugt i) investeringsaktivitet	0	-135.191
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	7.682.476	50.952.193
Optagelse af langfristet gæld	0	9.100.000
Afdrag på langfristet gæld	-22.356.286	-3.215.197
Betalt udbytte	-50.000.000	-500.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-72.356.286	5.384.803
Ændring i likvider	26.153.439	692.495
Likvider 1. maj 2015	-2.840.347	-3.532.842
Likvider 30. april 2016	23.313.092	-2.840.347
Likvider		
Likvide beholdninger	23.313.092	142.602
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	0	-2.982.949
Likvider 30. april 2016	23.313.092	-2.840.347

Noter

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
1. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	260.368	21.819.889
Pensioner	279.638	2.170.183
Andre omkostninger til social sikring	14.682	171.729
Personaleomkostninger i øvrigt	127.454	859.778
	<u>682.142</u>	<u>25.021.579</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>5</u>	<u>54</u>
2. Øvrige finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	449.493	910.401
	<u>449.493</u>	<u>910.401</u>
3. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	11.710.468	3.268.709
Regulering af udskudt skat	-5.753.000	3.989.000
	<u>5.957.468</u>	<u>7.257.709</u>

Noter

4. Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver
Kostpris 1. maj 2015	9.543.015	9.118.525	577.800
Tilgang	0	1.400.700	0
Afgang	-8.296.875	-11.097.025	0
Overførsler	0	577.800	-577.800
Kostpris 30. april 2016	1.246.140	0	0
Af- og nedskrivninger 1. maj 2015	2.878.487	7.443.265	0
Årets afskrivninger	14.166	67.891	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-2.772.657	-7.511.156	0
Af- og nedskrivninger 30. april 2016	119.996	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016	1.126.144	0	0
Ejendomsvurdering 1. oktober 2015	1.739.700		

5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris 1. maj 2015	561.002	561.002
Kostpris 30. april 2016	561.002	561.002
Nedskrivninger 1. maj 2015	-152.824	356.898
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	755.789	-509.722
Opskrivninger 30. april 2016	602.965	-152.824
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016	1.163.967	408.178

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabsmæssig værdi hos Farre A/S
Gourmandiet A/S, København	83,33 %	1.396.762	906.947	1.163.967

Noter

	<u>30/4 2016</u>	<u>30/4 2015</u>
6. Tilgodehavende selskabsskat		
Skyldig selskabsskat 1. maj 2015	-3.268.709	-598.339
Betalt selskabsskat vedrørende sidste år	<u>3.268.709</u>	<u>598.339</u>
Skyldig selskabsskat vedrørende tidligere år	0	0
Beregnet selskabsskat for indeværende år	-11.710.468	-3.268.709
Betalt acontoskat for indeværende år	<u>12.000.000</u>	<u>0</u>
	<u>289.532</u>	<u>-3.268.709</u>
7. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. maj 2015	<u>685.000</u>	<u>685.000</u>
	<u>685.000</u>	<u>685.000</u>
Aktiekapitalen består i aktier a 1.000 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.		
8. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
Reserve for opskrivninger 1. maj 2015	0	356.898
Resultatandel	<u>602.965</u>	<u>-356.898</u>
	<u>602.965</u>	<u>0</u>
9. Overført resultat		
Overført resultat 1. maj 2015	3.994.993	29.491.320
Årets overførte overskud eller underskud	9.724.022	-25.361.136
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	<u>0</u>	<u>-135.191</u>
	<u>13.719.015</u>	<u>3.994.993</u>
10. Foreslået udbytte for regnskabsåret		
Udbytte 1. maj 2015	50.000.000	500.000
Udloddet udbytte	-50.000.000	-500.000
Udbytte for regnskabsåret	<u>11.000.000</u>	<u>50.000.000</u>
	<u>11.000.000</u>	<u>50.000.000</u>

Noter

	<u>30/4 2016</u>	<u>30/4 2015</u>
11. Hensættelser til udskudt skat		
Hensættelser til udskudt skat 1. maj 2015	5.753.000	1.764.000
Udskudt skat af årets resultat	<u>-5.753.000</u>	<u>3.989.000</u>
	0	5.753.000
Udskudt skat påhviler følgende poster:		
Materielle anlægsaktiver	0	5.582.000
Sikringsinstrumenter	0	294.000
Øvrige udskudte fradrag	<u>0</u>	<u>-123.000</u>
	0	5.753.000

12. Gældsforpligtelser

	<u>Afdrag første år</u>	<u>Restgæld efter 5 år</u>	<u>Gæld i alt 30/4 2016</u>	<u>Gæld i alt 30/4 2015</u>
Gæld til realkreditinstitutter	0	0	0	12.721.318
Gæld til pengeinstitutter	0	0	0	9.091.418
Leasingforpligtelser	0	0	0	529.449
Deposita	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>14.100</u>
	0	0	0	22.356.285

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

14. Eventualposter**Eventualforpligtelser**

Selskabet har kautioneret for dattervirksomhedens engagement med pengeinstitut. Dattervirksomhedens bankgæld udgør pr. 30. april 2016 i alt 418 t.kr.

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med P. Aa. Holding ApS, CVR-nr. 34613184 som administrationselskab og hæfter forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen.

Selskabet hæfter forholdsmæssigt for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Noter

14. Eventualposter (fortsat) Sambeskatning (fortsat)

Hæftelserne udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af det ultimative moderselskab.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr. Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

15. Nærtstående parter Bestemmende indflydelse

P. Aa. Holding ApS	Hovedaktionær
Worsaaesgade 9	
7100 Vejle	

Øvrige nærtstående parter

Jørgen L. Jensen	Bestyrelsesmedlem
Peter Aalbæk	Bestyrelsesmedlem
Gourmandiet A/S	Tilknyttet virksomhed

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er sket på markedsvilkår.

Ejerforhold

Følgende er noteret i selskabets fortegnelse som ejer af minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

P. Aa. Holding ApS, Worsaaesgade 9, 7100 Vejle

Noter

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
16. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	108.967	-22.836.903
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-755.789	509.722
Andre finansielle indtægter	-110	-45.593
Øvrige finansielle omkostninger	449.493	910.401
Skat af årets resultat	5.957.468	7.257.709
	<u>5.760.029</u>	<u>-14.204.664</u>
17. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	5.758.000	4.844.000
Ændring i tilgodehavender	83.641.961	-69.156.800
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-9.941.639	54.144
	<u>79.458.322</u>	<u>-64.258.656</u>