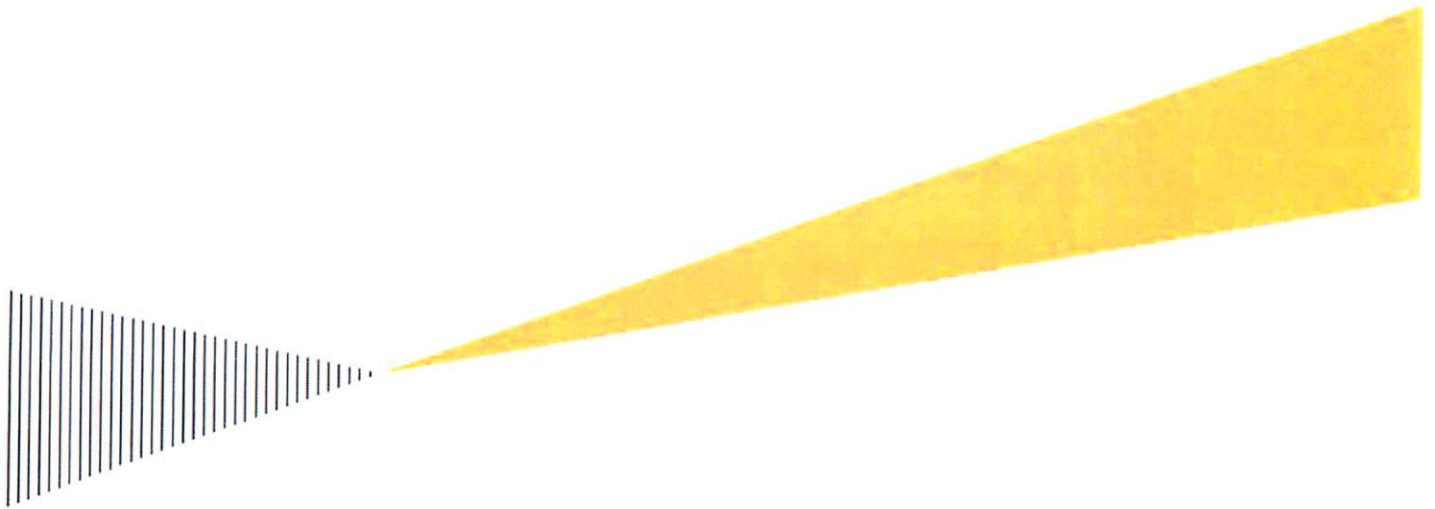


Jantzen A/S

Karlslundvej 14, 8330 Beder

CVR-nr./CVR no. 20 96 33 87



Årsrapport 2016

Annual report 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den
Approved at the annual general meeting of shareholders on

30-3-2017

Som dirigent:
Chairman:

.....


Dette dokument indeholder en oversættelse af den originale danske tekst. I tilfælde af uoverensstemmelse mellem den originale danske tekst og oversættelsen er den originale danske tekst gældende.

The English text is a translation of the original Danish text. The original Danish text is the governing text for all purposes, and in case of any discrepancy, the Danish wording will be applicable.

EY

Building a better
working world



Indhold

Contents

Ledelsespåtegning	2
Statement by the Board of Directors and the Executive Board	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Independent auditor's report	
Ledelsesberetning	7
Management's review	
Oplysninger om selskabet	7
Company details	
Beretning	8
Management commentary	
Årsregnskab 1. januar - 31. december	9
Financial statements for the period 1 January - 31 December	
Resultatopgørelse	9
Income statement	
Balance	10
Balance sheet	
Egenkapitalopgørelse	12
Statement of changes in equity	
Noter	13
Notes to the financial statements	

Ledelsespåtegning

Statement by the Board of Directors and the Executive Board

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Jantzen A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Beder, den 30. marts 2017

Beder, 30 March 2017

Direktion;/Executive Board:



Erik Jantzen

Today, the Board of Directors and the Executive Board have discussed and approved the annual report of Jantzen A/S for the financial year 1 January - 31 December 2016.

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

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2016 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2016.

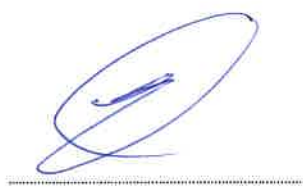
Further, in our opinion, the Management's review gives a fair review of the matters discussed in the Management's review.

We recommend that the annual report be approved at the annual general meeting.


Bestyrelse/Board of Directors:



Åge Tang-Andersen
formand/chairman



Erik Jantzen



Kasper Svarrer



Bent Korsholm Mouritsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til kapitalejerne i Jantzen A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Jantzen A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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.

To the shareholders of Jantzen A/S

Opinion

We have audited the financial statements of Jantzen A/S for the financial year 1 January - 31 December 2016, which comprise an income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2016 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these rules and requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Management's responsibilities 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

In preparing the financial statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the financial statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of the financial statements.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- ▶ Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations or the override of internal control.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Obtain an understanding of internal control relevant to the audit 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 Company's internal control.
- ▶ Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- ▶ Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusion is based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- ▶ Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the note disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

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.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Statement on Management's review

Management is responsible for the Management's review.

Our opinion on the financial statements does not cover the Management's review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

I tilknytning til vores revision 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 revisionen 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.

Aarhus, den 30. marts 2017
Aarhus, 30 March 2017
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Gert Foldager
statsaut. revisor
State Authorised Public Accountant

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the Management's review and, in doing so, consider whether the Management's review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether the Management's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on our procedures, we conclude that the Management's review is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement Act. We did not identify any material misstatement of the Management's review.



Ledelsesberetning

Management's review

Oplysninger om selskabet

Company details

Navn/Name

Jantzen A/S

Adresse, postnr., by/Address, Postal code, City

Karlslundvej 14, 8330 Beder

CVR-nr./CVR no.

20 96 33 87

Stiftet/Established

28. maj 1998/28 May 1998

Hjemstedskommune/Registered office

Aarhus

Regnskabsår/Financial year

1. januar - 31. december/1 January - 31 December

Bestyrelse/Board of Directors

Åge Tang-Andersen, formand/Chairman

Erik Jantzen

Kasper Svarrer

Bent Korsholm Mouritsen

Direktion/Executive Board

Erik Jantzen

Revision/Auditors

Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab

Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C

Ledelsesberetning

Management's review

Beretning

Management commentary

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktiviteter har i lighed med tidligere år bestået i:

Investeringsvirksomhed i forbindelse med opkøb og salg af landbrugsjord i Central- og Østeuropa samt udleje af landbrugsjord til lokale forpagtere. Disse aktiviteter foretages gennem 100 % ejede dattervirksomheder.

Aktivt ejerskab i udenlandske landbrugsvirksomheder indenfor husdyrproduktion og planteavl.

Investering i udlejningsejendomme i Danmark.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets nettoresultat blev et overskud på 5,9 mio. EUR mod 2,5 mio. EUR sidste år.

Alle aktiviteter har udviklet sig tilfredsstillende på de indre linjer i overensstemmelse med planerne. Den opadgående trend på landbrugs- og forpagtningspriser for jord er fortsat i 2016 som følge af, at de lokale landmænd i de senere år har haft en vedvarende positiv driftsindtjening, og for husdyrproduktionen har de lavere foderpriser og produktionsforbedringer kompenseret for de lavere svinpriser. I planteavl har udbytterne for vinterafgrøderne været særdeles gode og dette har kompenseret for de lave kornpriser. Vækststrategien for udlejningsejendomme er fortsat med yderligere opkøb i regnskabsåret.

Samlet set finder ledelsen derfor årets resultat tilfredsstillende.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer et nettoresultat i 2017 på niveau med 2016.

Business review

In line with previous years, the Company is primarily engaged in the following:

Investments in connection with the acquisition and sale of farm land in Central and Eastern Europe as well as lease of farm land to local tenant farmers. These activities are carried out through the wholly-owned subsidiary.

Active ownership in foreign agricultural enterprises within livestock production and plant cultivation.

Investment in rental properties in Denmark.

Financial review

Net profit for the year totalled EUR 5.9 million against EUR 2.5 million last year.

All activities developed satisfactory and as planned. The upward trend for farm land and leasing prices for land continued in 2016 as in recent years, the local farmers reported continuous positive earnings from operations and as to animal production, the low fodder prices and enhanced production processes compensated for the low pig prices. As to plant cultivation, crop yields for winter crops were excellent and compensated for the low prices of grains. The growth strategy for rental properties continued with additional purchases in the financial year.

Considering the above, it is Management's opinion that the profit for the year is satisfactory.

Events after the balance sheet date

No events materially affecting the Company's financial position have occurred subsequent to the financial year-end.

Outlook

Management expects to report a net profit in 2017 in line with the net profit reported for 2016.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Resultatopgørelse

Income statement

Note	EUR'000	2016	2015
	Bruttofortjeneste/bruttotab	-8	226
	Gross margin		
2	Personaleomkostninger	-291	-302
	Staff costs		
3	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-33	-4
	Amortisation/depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment		
	Resultat før finansielle poster	-332	-80
	Profit/loss before net financials		
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4.133	1.554
	Income from investments in group enterprises		
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1.461	709
	Income from investments in associates		
4	Finansielle indtægter	740	492
	Financial income		
5	Finansielle omkostninger	-134	-237
	Financial expenses		
	Resultat før skat	5.868	2.438
	Profit before tax		
6	Skat af årets resultat	43	29
	Tax for the year		
	Årets resultat	5.911	2.467
	Profit for the year		
Forslag til resultatdisponering			
Recommended appropriation of profit			
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	201	201
	Proposed dividend recognised under equity		
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	5.417	1.408
	Net revaluation reserve according to the equity method		
	Overført resultat	293	858
	Retained earnings		
		5.911	2.467



Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Balance

Balance sheet

Note	EUR'000	2016	2015
	AKTIVER		
	ASSETS		
	Anlægsaktiver		
	Fixed assets		
7	Materielle anlægsaktiver		
	Property, plant and equipment		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	155	5
	Fixtures and fittings, other plant and equipment		
		<u>155</u>	<u>5</u>
8	Finansielle anlægsaktiver		
	Investments		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	14.423	9.590
	Investments in group enterprises		
	Kapitalandele i associerede virksomheder	14.138	12.788
	Investments in associates		
	Andre værdipapirer og kapitalandele	6.346	5.184
	Other securities and investments		
	Andre tilgodehavender	397	395
	Other receivables		
		<u>35.304</u>	<u>27.957</u>
	Anlægsaktiver i alt		
	Total fixed assets	<u>35.459</u>	<u>27.962</u>
	Omsætningsaktiver		
	Non-fixed assets		
	Tilgodehavender		
	Receivables		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	3	34
	Trade receivables		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	2.270	4.563
	Receivables from group enterprises		
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	47
	Receivables from associates		
	Udsudte skatteaktiver	100	108
	Deferred tax assets		
	Tilgodehavende selskabsskat	80	74
	Corporation tax receivable		
	Andre tilgodehavender	48	72
	Other receivables		
	Periodeafgrænsningsposter	0	14
	Prepayments		
		<u>2.501</u>	<u>4.912</u>
	transport	2.501	4.912
	to be carried forward		



Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Balance (fortsat)

Balance sheet (continued)

Note	EUR'000	2016	2015
transport brought forward		2.501	4.912
Værdipapirer og kapitalandele Securities and Investments			
Andre værdipapirer og kapitalandele Other securities and investments		2.880	2.608
		2.880	2.608
Likvide beholdninger Cash		238	112
Omsætningsaktiver i alt Total non-fixed assets		5.619	7.632
AKTIVER I ALT TOTAL ASSETS		41.078	35.594
PASSIVER EQUITY AND LIABILITIES			
Egenkapital Equity			
9 Aktiekapital Share capital		67	67
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode Net revaluation reserve according to the equity method		24.252	18.069
Overført resultat Retained earnings		12.822	11.862
Foreslået udbytte Dividend proposed		201	201
Egenkapital i alt Total equity		37.342	30.199
Gældsforpligtelser Liabilities			
Kortfristede gældsforpligtelser Current liabilities			
Gæld til banker Bank debt		3.461	4.730
Leverandører af varer og tjenesteydelser Trade payables		7	0
Gæld til tilknyttede virksomheder Payables to group enterprises		147	141
Anden gæld Other payables		121	524
		3.736	5.395
Gældsforpligtelser i alt Total liabilities other than provisions		3.736	5.395
PASSIVER I ALT TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		41.078	35.594

- 1 Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies
- 10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
Contractual obligations and contingencies, etc.
- 11 Sikkerhedsstillelser
Collateral
- 12 Nærtstående parter
Related parties

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Egenkapitaloppgørelse

Statement of changes in equity

EUR'000	Aktiekapital Share capital	Reserve for nettoopskriv- ning efter Indre værdis metode Net revaluation reserve according to the equity method	Overført resultat Retained earnings	Foreslået udbytte Dividend proposed	I alt Total
Egenkapital 1. januar 2015 Equity at 1 January 2015	67	15.713	11.182	202	27.164
Årets resultat Profit for the year	0	1.408	858	201	2.467
Regulering af finansielle anlægsaktiver som følge af valutakursreguleringer Adjustment of Investments through foreign exchange adjustments	0	85	-42	0	43
Andre værdireguleringer af egenkapital Other value adjustments of equity	0	863	-136	0	727
Udloddet udbytte Dividend distributed	0	0	0	-202	-202
Egenkapital 1. januar 2016 Equity at 1 January 2016	67	18.069	11.862	201	30.199
Årets resultat Profit for the year	0	5.417	293	201	5.911
Regulering af finansielle anlægsaktiver som følge af valutakursreguleringer Adjustment of Investments through foreign exchange adjustments	0	-34	-17	0	-51
Andre værdireguleringer af egenkapital Other value adjustments of equity	0	800	684	0	1.484
Udloddet udbytte Dividend distributed	0	0	0	-201	-201
Egenkapital 31. december 2016 Equity at 31 December 2016	67	24.252	12.822	201	37.342

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis Accounting policies

Årsrapporten for Jantzen A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i euro (EUR), da virksomhedens væsentligste transaktioner afregnes i EUR.

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til euro efter transaktionsdagens kurs.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til EUR efter balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter ved levering af tjenesteydelser indregnes som omsætning i takt med leveringen af ydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte tjenesteydelser (produktionsmetoden).

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttofortjeneste/bruttotab

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste/bruttotab.

The annual report of Jantzen A/S for 2016 has been prepared in accordance with the provisions in the Danish Financial Statements Act applying to reporting class B entities and elective choice of certain provisions applying to reporting class C entities.

The accounting policies applied by the Company are consistent with those of last year.

Reporting currency

The financial statements are presented in euros (EUR), as the Company's most significant transactions are settled in EUR.

Foreign currency translation

Transactions denominated in foreign currencies are translated into EUR at the exchange rate at the date of the transaction.

Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated into EUR at the exchange rate at the balance sheet date. Realised and unrealised exchange gains and losses are recognised in the income statement as financial income/expenses.

Income statement

Revenue

Income from the rendering of services is recognised as revenue as the services are rendered, implying that revenue corresponds to the market value of the services rendered in the year (production method).

Revenue is measured at the fair value of the agreed consideration excluding VAT and taxes charged on behalf of third parties. All discounts and rebates granted are recognised in revenue.

Gross margin

The items revenue, change in inventories of finished goods and work in progress, work performed for own account and capitalised, other operating income and external expenses have been aggregated into one item in the income statement called gross margin in accordance with section 32 of the Danish Financial Statements Act.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

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

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Fixtures and fittings, other plant and equipment

Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Posten omfatter virksomhedens forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder og associerede virksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

Other operating income

Other operating income and operating expenses comprise items of a secondary nature relative to the entity's core activities, including gains or losses on the sale of non-current assets.

Other external expenses

Other external expenses include the year's expenses relating to the Company's core activities, including expenses relating to distribution, sale, advertising, administration, premises, bad debts, payments under operating leases, etc.

Staff costs

Staff costs include wages and salaries, including compensated absence and pension to the Company's employees, as well as other social security contributions, etc. The item is net of refunds from public authorities.

Depreciation

The item comprises depreciation of property, plant and equipment.

The basis of depreciation, which is calculated as cost less any residual value, is depreciated on a straight line basis over the expected useful life. The expected useful lives of the assets are as follows:

4-10 år/years

Income from investments in group entities and associates

The item includes the Company's proportionate share of the profit/loss for the year in subsidiaries and associates after elimination of intra-group income or losses and net of amortisation and impairment of goodwill and other excess values at the time of acquisition.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Virksomheden indgår i sambeskatning med øvrige dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disse skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationsselskabet.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger. Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmarketing og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts that concern the financial year. Net financials include interest income and expenses as well as allowances and surcharges under the advance-payment-of-tax scheme, etc.

Tax

Tax for the year includes current tax on the year's expected taxable income and the year's deferred tax adjustments. The portion of the tax for the year that relates to the profit/loss for the year is recognised in the income statement, whereas the portion that relates to transactions taken to equity is recognised in equity.

The entity is jointly taxed with other subsidiaries. The total Danish income tax charge is allocated between profit/loss-making Danish entities in proportion to their taxable income (full absorption).

Jointly taxed entities entitled to a tax refund are reimbursed by the management company based on the rates applicable to interest allowances, and jointly taxed entities which have paid too little tax pay a surcharge according to the rates applicable to interest surcharges to the management company.

Balance sheet

Property, plant and equipment

Items of property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses. Cost includes the acquisition price and costs directly related to the acquisition until the time at which the asset is ready for use.

Gains or losses arising from the sale of items of property, plant and equipment are recognised in the income statement under 'Other operating income' or 'Other operating expenses', respectively. Gains or losses are calculated by reference to the difference between the selling price less selling expenses and the carrying amount at the time of sale.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Landbrugsarealer anskaffet med langsigtet kapitalgevinst for øje indregnes som materielle anlægsaktiver og måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles landbrugsarealerne efter reglerne for investeringsejendomme til dagsværdi.

Kostprisen omfatter kostprisen for grund og bygninger, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt andre omkostninger, der kan henføres til erhvervelsen. Omkostninger tilknyttet erhvervelsen omfatter blandt andet honorar til mægler, advokat og tekniske vurderinger af ejendomme udført af ingeniører m.fl. samt tinglysningsomkostninger.

Efter første indregning måles investerings-ejendomme til dagsværdi. Dagsværdien fastsættes som udgangspunkt ved sammenholdelse med handelspriser for nyligt gennemførte handel af tilsvarende ejendomme med samme vedligeholdelsesstand, beliggenhed, anvendelsesmuligheder m.v. eller ved medvirken fra eksternt vurderingsmand.

Årets nettoregulering som følge af ændret dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen under regnskabsposten "Værdiregulering af investeringsejendomme".

Den regnskabsmæssige værdi af investerings-ejendomme vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse. Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hver investeringsejendom. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af investeringsejendomme opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Agricultural areas acquired for the purpose of obtaining a long-term capital gain are recognised as property, plant and equipment and are initially recognised at cost. Agricultural areas are subsequently measured at fair value according to the rules for investment properties.

Cost comprises the cost of land and buildings, costs directly related to the acquisition as well as costs otherwise related to the acquisition. Costs related to the acquisition comprise fees to agent, attorney and technical assessments of the properties performed by engineers, etc., as well as registration costs.

After initial recognition, investment properties are measured at fair value. Fair value is basically determined by a comparison to asking prices for newly effected transactions of similar properties with the same state of maintenance, location, utilisation potential, etc. or by the assistance from an external valuation expert.

The net upward adjustment for the year as a result of the changed fair value is recognised in the income statement under "Value adjustment of investment properties".

The carrying amount of investment properties is assessed annually for indications of impairment. If indication of impairment exists, an impairment test is made of each investment property. Write-down is made to the recoverable amount if this is lower than the carrying amount.

Gains and losses on the disposal of investment properties are calculated as the difference between the selling price less selling costs and the carrying amount at the date of disposal.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Ved køb af nye dattervirksomheder eller associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab baseret på en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en gruppe af tilgodehavender er værdiorringet. Nedskrivning foretages til nettorealiseringsværdi, såfremt denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

Investments in subsidiaries and associates

On initial recognition, investments in subsidiaries and associates are measured at cost and subsequently at the proportionate share of the entities' net asset values calculated in accordance with the parent company's accounting policies minus or plus any residual value of positive or negative goodwill calculated in accordance with the purchase method of accounting.

Corporate acquisitions are accounted for using the purchase method according to which the acquired entity's identifiable assets and liabilities are measured at fair value at the date of acquisition. In connection with the acquisition, a provision is made for expenses related to adopted plans to restructure the acquired entity. The tax effect of revaluations made is taken into account.

Gains or losses on disposal of subsidiaries and associates are made up as the difference between the sales price and the carrying amount of net assets at the date of disposal including non-amortised goodwill and anticipated costs of disposal. Gains or losses are recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Other securities and investments

Securities and investments consisting of listed shares and bonds are measured at fair value (market price) at the balance sheet date. Investments not admitted to trading on an active market are measured at cost.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, which usually corresponds to the nominal value. Write-downs are made for bad debts on the basis of objective evidence that a receivable or a group of receivables are impaired. Write-downs are made to the lower of the net realisable value and the carrying amount.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

An impairment loss is recognised if there is objective evidence that a receivable or a group of receivables is impaired. If there is objective evidence that an individual receivable has been impaired, an impairment loss is recognised on an individual basis.

Receivables in respect of which there is no objective evidence of individual impairment are tested for objective evidence of impairment on a portfolio basis. The portfolios are primarily based on the debtors' domicile and credit ratings in line with the Company's risk management policy. The objective evidence applied to portfolios is determined based on historical loss experience.

Impairment losses are calculated as the difference between the carrying amount of the receivables and the present value of the expected cash flows, including the realisable value of any collateral received. The effective interest rate for the individual receivable or portfolio is used as discount rate.

Prepayments

Prepayments recognised under "Assets" comprise prepaid expenses regarding subsequent financial reporting years.

Securities and investments

Securities and investments consisting in listed shares and bonds are measured at fair value (market price) at the balance sheet date. Investments not admitted to trading on an active market are measured at cost.

Cash

Cash comprise cash and short term securities which are readily convertible into cash and subject only to minor risks of changes in value.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Equity

Reserve for net revaluation according to the equity method

The net revaluation reserve according to the equity method includes net revaluations of investments in subsidiaries and associates relative to cost. The reserve can be eliminated in case of losses, realisation of investments or a change in accounting estimates. The reserve cannot be recognised at a negative amount.

Proposed dividends

Dividend proposed for the year is recognised as a liability once adopted at the annual general meeting (declaration date). Dividends expected to be distributed for the financial year are presented as a separate item under "Equity".

Income taxes

Current tax payables and receivables are recognised in the balance sheet as the estimated income tax charge for the year, adjusted for prior-year taxes and tax paid on account.

Deferred tax is measured according to the liability method on all temporary differences between the carrying amount and the tax base of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognised on temporary differences relating to goodwill which is not deductible for tax purposes and on office premises and other items where temporary differences, apart from business combinations, arise at the date of acquisition without affecting either profit/loss for the year or taxable income. Where alternative tax rules can be applied to determine the tax base, deferred tax is measured based on Management's intended use of the asset or settlement of the liability, respectively.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Deferred tax is measured according to the tax rules and at the tax rates applicable at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Deferred tax assets are recognised at the expected value of their utilisation; either as a set-off against tax on future income or as a set-off against deferred tax liabilities in the same legal tax entity. Changes in deferred tax due to changes in the tax rate are recognised in the income statement.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter 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, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Liabilities

Financial liabilities are recognised at the date of borrowing at the net proceeds received less transaction costs paid. On subsequent recognition, financial liabilities are measured at amortised cost, corresponding to the capitalised value, using the effective interest rate. Accordingly, the difference between the proceeds and the nominal value is recognised in the income statement over the term of the loan. Financial liabilities also include the capitalised residual lease liability in respect of finance leases.

Other liabilities are measured at net realisable value.

EUR'000	2016	2015
2 Personaleomkostninger		
Staff costs		
Lønninger	273	293
Wages/salaries		
Andre omkostninger til social sikring	3	3
Other social security costs		
Andre personaleomkostninger	15	6
Other staff costs		
	<u>291</u>	<u>302</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	4	4
Average number of full-time employees		
3 Afskrivninger på materielle anlægsaktiver		
Depreciation of property, plant and equipment		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	33	4
Depreciation of property, plant and equipment		
	<u>33</u>	<u>4</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

EUR'000	2016	2015
4 Finansielle indtægter		
Financial income		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	68	44
Interest receivable, group entities		
Andre finansielle indtægter	672	448
Other financial income		
	<u>740</u>	<u>492</u>
5 Finansielle omkostninger		
Financial expenses		
Andre finansielle omkostninger	134	237
Other financial expenses		
	<u>134</u>	<u>237</u>
6 Skat af årets resultat		
Tax for the year		
Årets regulering af udskudt skat	8	4
Deferred tax adjustments in the year		
Refusion i sambeskatning	-51	-33
Refund in joint taxation		
	<u>-43</u>	<u>-29</u>
7 Materielle anlægsaktiver		
Property, plant and equipment		
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Fixtures and fittings, other plant and equipment
EUR'000		
Kostpris 1. januar 2016		120
Cost at 1 January 2016		
Tilgange		183
Additions		
Afgange		-71
Disposals		
Kostpris 31. december 2016		<u>232</u>
Cost at 31 December 2016		
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016		115
Impairment losses and depreciation at 1 January 2016		
Afskrivninger		33
Depreciation		
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver		-71
Reversal of accumulated depreciation and impairment of assets disposed		
Af- og nedskrivninger 31. december 2016		<u>77</u>
Impairment losses and depreciation at 31 December 2016		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016		<u>155</u>
Carrying amount at 31 December 2016		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

8 Finansielle anlægsaktiver Investments

EUR'000	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder Investments in group enterprises	Kapitalandele i associerede virksomheder Investments in associates	Andre værdi- papirer og kapitalandele Other securities and Investments	Andre tilgode- havender Other receivables	I alt Total
Kostpris 1. januar 2016 Cost at 1 January 2016	3.238	1.071	3.380	395	8.084
Valutakursreguleringer Foreign exchange adjustments	0	0	0	2	2
Kostpris 31. december 2016 Cost at 31 December 2016	3.238	1.071	3.380	397	8.086
Værdireguleringer 1. januar 2016 Value adjustments at 1 January 2016	6.352	11.717	1.804	0	19.873
Valutakursreguleringer Foreign exchange adjustments	-34	0	-12	0	-46
Modtaget udbytte Dividend received	0	-177	0	0	-177
Årets resultat Profit/loss for the year	4.133	1.461	0	0	5.594
Egenkapitalregulering Changes in equity	734	66	0	0	800
Årets opskrivninger Revaluations for the year	0	0	1.174	0	1.174
Værdireguleringer 31. december 2016 Value adjustments at 31 December 2016	11.185	13.067	2.966	0	27.218
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016 Carrying amount at 31 December 2016	14.423	14.138	6.346	397	35.304

Navn Name	Retsform Legal form	Hjemsted Domicile	Ejerandel Interest
Dattervirksomheder Subsidiaries			
Jantzen Development	s.r.o.	Slovakiet	100,00 %
Jantzen Development Management	s.r.o.	Slovakiet	50,00 %
Jantzen Development	S.R.L.	Rumænen	100,00 %
AGRO-AMZACEA	S.R.L.	Rumænen	100,00 %
AGRO-CHIRNOGENI	S.R.L.	Rumænen	100,00 %
AGRO COBARDIN	S.R.L.	Rumænen	100,00 %
AMZACEA FARMLAND	S.R.L.	Rumænen	100,00 %
BLACK SEA FARMLAND	S.R.L.	Rumænen	100,00 %
AGRO MERENI	S.R.L.	Rumænen	100,00 %
CHIRNOGENI FARMLAND	S.R.L.	Rumænen	100,00 %
CHIRNOPROJECT	S.R.L.	Rumænen	100,00 %
CONSTANTA BLACK SOIL	S.R.L.	Rumænen	100,00 %
CONSTANTA FARMLAND	S.R.L.	Rumænen	100,00 %
AGRO TERENURI CONSTANTA	S.R.L.	Rumænen	100,00 %
DOBROGEA FARMLAND	S.R.L.	Rumænen	100,00 %
AGRO TERENURI DOBROGEA	S.R.L.	Rumænen	100,00 %
DOBROGEA TERENURI	S.R.L.	Rumænen	100,00 %
Jantzen Properties	ApS	Danmark	68,00 %
JP Ny Munkegade	ApS	Danmark	68,00 %
JP Lundingsgade	ApS	Danmark	68,00 %
JP Frederiks Allé	ApS	Danmark	68,00 %

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

8 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

Investments (continued)

Navn Name	Retsform Legal form	Hjemsted Domicile	Ejerandel Interest	Egenkapital Equity EUR'000	Resultat Profit/loss EUR'000
Associerede virksomheder Associates					
Dan-Slovakia Agrar	A/S	Danmark	30,00 %	47.127	4.871
Andre kapitalandele Other investments in limited partnerships or partnerships					
Romania Farm Invest			A/S		Aarhus

9 Aktiekapital

Share capital

Aktiekapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:
 Analysis of changes in the share capital over the past 5 years:

EUR'000	2016	2015	2014	2013	2012
Saldo primo Opening balance	67	67	67	67	67
	67	67	67	67	67

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v. Contractual obligations and contingencies, etc.

Andre eventualforpligtelser

Other contingent liabilities

Selskabet hæfter for de af Jantzen Development S.R.L. indgåede forpligtelser og aftaler, herunder en eventualforpligtelse vedrørende aftale om jordsalg. Denne eventualforpligtelse er en tilbagekøbsklausul, som træder i kraft, såfremt selskabet ikke leverer endelig adkomst til køber af jorden, og eventualforpligtelsen udgør på statustidspunktet et teoretisk beløb på 1,3 mio. EUR, hvilket efter ledelsens vurdering er mindre end den aktuelle markedsværdi af jorden.

Selskabet følger tidsplanen med hensyn til endelig adkomst, og ledelsen skønner, at den reelle risiko udgør maksimalt 3 % af eventualforpligtelsen, da tilbagekøbsklausulen alene vedrører de teoretiske hektar jord, hvor der ikke opnås endelig adkomst for køber. Risikoen på 3 % er afsat i regnskabet.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Erik Jantzen ApS som administrationselskab og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat fra og med indkomståret 2013 samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter, som forfalder til betaling den 1. juli 2012 eller senere.

The Company is liable for obligations and agreement made by Jantzen Development S.R.L., including a contingent liability relating to an agreement on the sale of land. This contingent liability is a repurchase clause which becomes effective if the Company does not provide final title to the buyer of the land, and the contingent liability amounts to a theoretical amount of EUR 1.3 million at the balance sheet date, which in the opinion of Management is less than the current market value of the land.

The Company complies with the deadline for final title, and Management estimates that the actual risk represents 3% of the contingent liability at a maximum as the repurchase clause solely relates to the theoretical hectares of land to which the buyer does not obtain final title. The 3% risk has been provided in the financial statements.

As administrative company, the Company is jointly taxed with the parent company, Erik Jantzen ApS, and together with the other jointly taxed entities, the Company has joint and several liability for the payment of corporation tax as from and including the income year 2013 and for withholding tax on interest, royalties and dividends falling due on or after 1 July 2012.

11 Sikkerhedsstillelser

Collateral

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter er der givet pant i sikringskonto, værdipapir depot samt selskabets ejerandel af aktier i Dan-Slovakia Agrar A/S, hvis samlede regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør i alt 17.037 t.EUR.

Selskabet har stillet kaution for dattervirksomheden Jantzen Properties ApS og dette selskabs dattervirksomheders banklån og realkreditlån.

Collateral account, portfolio of securities and the Company's shares in Dan-Slovakia Agrar A/S, with a carrying amount of EUR 17,037 thousand at 31 December 2016, have been provided as collateral for payables to credit institutions.

The parent company has provided collateral for the subsidiary, Jantzen Properties ApS and this company's subsidiary bank loan and mortgage loan.



Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

12 Nærtstående parter Related parties

Ejerforhold

Ownership

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

The following shareholders are registered in the Company's register of shareholders as holding minimum 5% of the votes or minimum 5% of the share capital:

Navn Name	Bopæl/Hjemsted Domicile
Erik Jantzen ApS	Aarhus