

Breeders of Denmark A/S

Søndergård Alle 22 A, Hammerlev, 6500 Vojens

CVR-nr. 26 03 92 82

Årsrapport 2016/17

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28. februar 2018

Dirigent:

Joan Vallée
.....



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Breeders of Denmark A/S for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017.

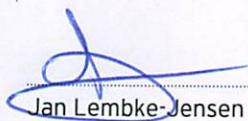
Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hammelev, den 28. februar 2018
Direktion:




Jan Lembke-Jensen


Bestyrelse:




Joan Vollertsen
formand



Jan Lembke-Jensen



Niels Skjødt Vinderslev



Keld Lembke-Jensen



Joachim-Temme Struck

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Breeders of Denmark A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Breeders of Denmark A/S for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 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 koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen 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.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af regnskaberne.

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:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 koncernens og 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 regnskaberne 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 koncernens og 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 regnskaberne 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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 regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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 regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aabenraa, den 28. februar 2018
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Michael Anker
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Breeders of Denmark A/S
Adresse, postnr., by	Søndergård Alle 22 A, Hammerlev, 6500 Vojens
CVR-nr.	26 03 92 82
Stiftet	25. april 2001
Hjemstedskommune	Haderslev
Regnskabsår	1. oktober 2016 - 30. september 2017
Hjemmeside	www.breedersofdenmark.dk
Telefon	70 26 06 16
Bestyrelse	Joan Vollertsen, formand Jan Lembke-Jensen Niels Skjødt Vinderslev Keld Lembke-Jensen Joachim-Temme Struck
Direktion	Jan Lembke-Jensen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Skibbroen 16, 6200 Aabenraa
Bankforbindelse	Sydbank A/S

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	32.941	28.136	17.964	21.448	17.085
Resultat af ordinær primær drift	7.214	5.609	-687	5.261	2.438
Resultat af finansielle poster	784	-856	-1.018	98	-4
Årets resultat	6.477	3.640	-1.609	4.698	2.224
Balancesum					
Egenkapital	19.807	13.332	9.917	11.528	6.833
Nøgletal					
Afkastningsgrad	10,8 %	9,4 %	-1,3 %	12,5 %	7,4 %
Soliditetsgrad	27,3 %	21,3 %	17,3 %	24,7 %	18,2 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe-					
skæftigede	49	43	36	27	24

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktiviteter er eksport og transport af avlsdyr og ornesæd fra både besætninger i Danmark og i udlandet og dels eksport af avlsstyringsværktøjer og rådgivning.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2016/17 udviser et overskud på 6.476.544 kr. mod et overskud på 3.639.880 kr. sidste år, og koncernens balance pr. 30. september 2017 udviser en egenkapital på 19.807.449 kr.

I regnskabsåret har koncernen vundet erstatningssag mod L&F, hvilket har påvirket årets resultat positivt. Der henvises til omtale i note 2.

Salget har været på stabilt niveau igennem året, dog har det sidste halve år været en stigende tendens. Vi har kunne bibeholde vores kunderelationer på et positivt niveau, trods misinformation fra Danavl og L&F til vores kunder uden for Danmark.

Vores medarbejdere har ydet en ekstra indsats der ligeledes har positiv indflydelse på vores salg.

Det har været et år med store sundheds udfordringer hos nogle af vores leverandører. Dette har haft direkte indflydelse på vores tyske opdrætsstaldes rentabilitet, samt en direkte negativ påvirkning i Breeders of Denmark A/S.

Samlet har resultat været tilfredsstillende.

Vi har indgået nye forretnings koalitioner, der ligeledes vil påvirke vores salg for kommende regnskabsår. Efter årets regnskabs afslutning har vi besluttet at samarbejde med 42 % af avl- og opformeringsbesætninger i det gamle Danavl avlsprogram. Vi forventer ikke at 2018 vil ændre noget på vores forventninger til aktivitet og resultat.

Videnressourcer

Koncernens medarbejdere har opbygget kompetencer og viden, som er væsentlige for koncernens aktiviteter, hvorfor koncernen løbende fokuserer på rekruttering, uddannelse og fastholdelse af medarbejdere.

Særlige risici

Driftsrisici

Eksport af avlsdyr kræver høj sundhedsstatus. Sygdomsudbrud i Danmark eller andre europæiske lande kan medføre stop eller begrænsninger i eksport og/eller transport af avlsdyr. Koncernen har ikke en økonomisk risiko, som er større end normalt for branchen.

Valutarisici

Koncernen afregner primært i DKK eller EUR, hvorfor koncernen ikke er væsentlig påvirket af kursudvikling i udenlandske valutaer.

Renterisici

Koncernens rentebærende gæld vedrører primært leasingaftaler vedrørende biler samt finansiering af koncernens ejendom. Såvel leasingaftaler samt ejendomsfinansiering er variabelt forrentet. P.t. vurderes koncernen ikke at være eksponeret for en væsentlig renterisiko.

Påvirkning af det eksterne miljø

En del af koncernens aktivitet vedrører dyretransporter med egne biler. Transport sker i overensstemmelse med gældende lovgivning, og det bestræbes at anvende biler, som minimerer miljøpåvirkningen og sikrer dyrenes trivsel og sundhed.

Begivenheder efter balancedagen

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

Ledelsesberetning

Forventet udvikling

Der forventes en stabil salgsudvikling med det nye set-up, som senest opstarter 1. januar 2019.

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, der har væsentlig betydning for vurderingen af årsrapporten.

Vi har en positiv forventning til vores resultat efter skat for det næste regnskabs år.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Resultatopgørelse

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
		32.941.117	28.135.807	26.900.070	21.985.252
3	Bruttofortjeneste	-22.198.891	-19.188.263	-18.516.958	-14.918.049
	Personaleomkostninger				
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-3.527.760	-3.330.522	-3.334.128	-3.249.706
	Andre driftsomkostninger	0	-7.863	0	-7.863
	Resultat før finansielle poster	7.214.466	5.609.159	5.048.984	3.809.634
	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.658.886	833.325
	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-65.527	-63.147	-65.527	-63.147
4	Finansielle indtægter	1.714.184	168.064	1.695.336	168.064
	Finansielle omkostninger	-929.935	-1.023.951	-718.766	-681.646
	Resultat før skat	7.933.188	4.690.125	7.618.913	4.066.230
5	Skat af årets resultat	-1.456.644	-1.050.245	-1.346.290	-738.892
	Årets resultat	6.476.544	3.639.880	6.272.623	3.327.338
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Aktionærer i Breeders of Denmark A/S	6.272.626	3.327.338		
	Minoritetsinteresser	203.918	312.542		
		6.476.544	3.639.880		

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
6	Immaterielle anlægsaktiver				
	Goodwill	288.889	368.160	0	0
		288.889	368.160	0	0
7	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	11.776.894	6.898.499	6.827.900	6.898.499
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	18.399.100	14.563.592	16.757.716	14.458.106
	Indretning af lejede lokaler	153.106	106.518	153.106	106.518
		30.329.100	21.568.609	23.738.722	21.463.123
8	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	6.162.128	2.443.640
	Kapitalandele i associerede virksomheder	227.537	293.267	227.537	293.267
	Deposita	128.840	117.140	128.840	117.140
		356.377	410.407	6.518.505	2.854.047
	Anlægsaktiver i alt	30.974.366	22.347.176	30.257.227	24.317.170
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	12.406.544	12.237.954	6.682.114	4.856.246
		12.406.544	12.237.954	6.682.114	4.856.246
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	14.554.608	16.419.033	7.228.945	8.524.418
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	7.106.573	4.461.434
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.477.880	1.482.145	1.477.880	1.482.145
	Andre tilgodehavender	7.559.545	7.363.164	6.320.479	6.691.522
9	Periodeafgrænsnings- poster	1.460.001	959.668	1.373.473	959.668
		25.052.034	26.224.010	23.507.350	22.119.187
	Likvide beholdninger	2.989.277	1.538.945	398.545	1.115.562
	Omsætningsaktiver i alt	40.447.855	40.000.909	30.588.009	28.090.995
	AKTIVER I ALT	71.422.221	62.348.085	60.845.236	52.408.165

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
		PASSIVER			
		Egenkapital			
10	Selskabskapital	2.500.000	2.500.000	2.500.000	2.500.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	0	0	367.317	0
	Overført resultat	17.020.157	10.748.528	16.652.837	10.748.528
	Aktionærer i Breeders of Denmark A/S' andel af egenkapital	19.520.157	13.248.528	19.520.154	13.248.528
	Minoritetsinteresser	287.292	83.475	0	0
	Egenkapital i alt	19.807.449	13.332.003	19.520.154	13.248.528
	Hensatte forpligtelser				
12	Udskudt skat	973.588	863.092	1.329.791	863.092
	Andre hensatte forpligtelser	263.474	441.259	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	1.237.062	1.304.351	1.329.791	863.092
	Gældsforpligtelser				
11	Langfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til banker	6.348.300	0	6.348.300	0
	Leasingforpligtelser	7.529.041	7.751.646	7.529.041	7.751.646
		13.877.341	7.751.646	13.877.341	7.751.646
	Kortfristede gældsforpligtelser				
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.975.187	2.419.252	1.975.187	2.419.252
	Gæld til banker	1.254.502	10.495.950	933.685	8.486.238
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	4.781.496	1.209.260	4.781.496	1.209.260
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	15.922.685	15.002.785	12.750.675	13.273.443
	Skyldig selskabsskat	1.276.332	528.214	1.140.696	419.105
	Anden gæld	11.290.167	10.304.624	4.536.211	4.737.601
		36.500.369	39.960.085	26.117.950	30.544.899
	Gældsforpligtelser i alt	50.377.710	47.711.731	39.995.291	38.296.545
	PASSIVER I ALT	71.422.221	62.348.085	60.845.236	52.408.165

- 1 Anvendt regnskabspraksis
2 Særlige poster
13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
14 Sikkerhedsstillelser

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Egenkapitalopgørelse

		Koncern				
Note	kr.	Selskabskapital	Overført resultat	I alt	Minoritetsinteresser	Egenkapital i alt
	Egenkapital 1. oktober 2016	2.500.000	10.748.528	13.248.528	83.475	13.332.003
	Korrektion af fundamental fejl	0	0	0	203.817	203.817
	Overført via resultatdisponering	0	6.272.626	6.272.626	0	6.272.626
	Valutakursregulering	0	-997	-997	0	-997
	Egenkapital 30. september 2017	2.500.000	17.020.157	19.520.157	287.292	19.807.449

		Modervirksomhed			
Note	kr.	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Overført resultat	I alt
	Egenkapital 1. oktober 2016	2.500.000	0	10.748.528	13.248.528
15	Overført, jf. resultatdisponering	0	367.317	5.905.306	6.272.623
	Valutakursregulering	0	0	-997	-997
	Egenkapital 30. september 2017	2.500.000	367.317	16.652.837	19.520.154

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	Årets resultat	6.476.544	3.639.880	6.272.623	3.327.338
16	Reguleringer	4.074.464	4.164.209	2.111.592	3.226.283
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	10.551.008	7.804.089	8.384.215	6.553.621
17	Ændring i driftskapital	6.303.059	-2.824.801	571.289	1.088.082
	Pengestrømme fra primær drift	16.854.067	4.979.288	8.955.504	7.641.703
	Betalt selskabsskat	-598.030	133.057	-158.000	335.300
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	16.256.037	5.112.345	8.797.504	7.977.003
	Køb af materielle anlægsaktiver	-11.026.508	-1.274.256	-4.424.219	-849.785
	Salg af materielle anlægsaktiver	1.630.000	928.560	1.630.000	250.000
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-11.700	0	-11.700	-1.339.074
	Salg af finansielle anlægsaktiver	0	19.360	0	19.360
	Stiftelse af virksomheder	0	0	-3.000.000	0
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-9.408.208	-326.336	-5.805.919	-1.919.499
	Provenu af langfristede gældsforpligtelser	6.520.200	0	6.520.200	0
	Afdrag på leasingforpligtelser (finansiel leasing)	-2.676.249	-2.738.335	-2.676.249	-2.738.335
	Andre reguleringer	0	-18.768	0	0
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	3.843.951	-2.757.103	3.843.951	-2.738.335
	Årets pengestrøm	10.691.780	2.028.906	6.835.536	3.319.169
	Likvider 1. oktober	-8.957.005	-10.985.911	-7.370.676	-10.689.845
18	Likvider 30. september	1.734.775	-8.957.005	-535.140	-7.370.676

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Breeders of Denmark A/S for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabsudarbejdelse

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, medmindre de er udtryk for værdiforringelse.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i dattervirksomheder, der ikke ejes 100 %, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter indre værdis metode.

Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser enten til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel eller til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af den overtagne virksomheds identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser.

I førstnævnte tilfælde indregnes der således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed, mens der i sidstnævnte tilfælde ikke indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel. Måling af minoritetsinteresser vælges transaktion for transaktion.

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning 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 omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Udenlandske dattervirksomheder

Udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor virksomheden 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 leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingkontraktens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige aktiver.

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

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg indregnes i nettoomsætning på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

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

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.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af langfristede aktiver.

Andre eksterne omkostninger

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

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.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der er 5 år.

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

Goodwill	5 år
Bygninger	33-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Grunde afskrives ikke.

Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder og associerede virksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminering af koncerninterne avancer/tab. For kapitalandele i associerede virksomheder foretages alene forholdsmæssig eliminering af koncerninterne avancer/tab.

I koncernens resultatopgørelse indregnes resultatandele efter skat i associerede virksomheder efter eliminering af en forholdsmæssig andel af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

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.

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

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder 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. Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis 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 dattervirksomhedens underbalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres til egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis 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 og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgsspris.

Kostprisen omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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 tabs-erfaringer.

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.

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.

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.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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 kontor-ejendomme 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.

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.

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 nettorealisationsevnen.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt virksomhedens likvider ved årets begyndelse og slutning.

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld.

Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og nøgletal.

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$

2 Særlige poster

Særlige poster for året vedrører vundet erstatningssag mod Landbrug & Fødevarer. Erstatningssagen har påvirket årets resultat før skat med følgende poster:

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
Indtægter				
Erstatning	3.420.679	0	3.420.679	0
Renter	1.642.030	0	1.642.030	0
Til dækning af sagsomkostninger	630.192	0	630.192	0
	<u>5.692.901</u>	<u>0</u>	<u>5.692.901</u>	<u>0</u>
Omkostninger				
Advokat	-1.128.294	0	-1.128.294	0
Lønninger	-1.124.385	0	-1.124.385	0
	<u>-2.252.679</u>	<u>0</u>	<u>-2.252.679</u>	<u>0</u>
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet				
Andre driftsindtægter	3.420.679	0	3.420.679	0
Finansielle indtægter	1.642.030	0	1.642.030	0
Andre eksterne omkostninger	-498.102	0	-498.102	0
Personaleomkostninger	-1.124.385	0	-1.124.385	0
Resultat af særlige poster, netto	<u>3.440.222</u>	<u>0</u>	<u>3.440.222</u>	<u>0</u>

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
3 Personaleomkostninger				
Lønninger	19.346.374	16.755.491	16.385.792	13.201.407
Pensioner	1.411.133	1.266.348	1.411.133	1.266.348
Andre omkostninger til social sikring	989.805	950.348	268.454	234.218
Andre personaleomkostninger	451.579	216.076	451.579	216.076
	<u>22.198.891</u>	<u>19.188.263</u>	<u>18.516.958</u>	<u>14.918.049</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>49</u>	<u>43</u>	<u>36</u>	<u>30</u>

Koncern

Vederlag til koncernens ledelse udgør samlet kr. 2.758.498 (2015/16: kr. 1.323.577).

Modervirksomhed

Vederlag til selskabets ledelse udgør samlet kr. 2.758.498 (2015/16: kr. 1.323.577).

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	26.566	10.491
Renteindtægter fra associerede virksomheder	0	15.095	19.567	15.095
Andre finansielle indtægter	1.714.184	152.969	1.649.203	142.478
	<u>1.714.184</u>	<u>168.064</u>	<u>1.695.336</u>	<u>168.064</u>
5 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	1.346.148	812.458	879.591	501.105
Årets regulering af udskudt skat	110.496	237.787	466.699	237.787
	<u>1.456.644</u>	<u>1.050.245</u>	<u>1.346.290</u>	<u>738.892</u>

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Noter

6 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Koncern	
	Goodwill	
Kostpris 1. oktober 2016		396.347
Kostpris 30. september 2017		396.347
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2016		28.187
Årets afskrivninger		79.271
Af- og nedskrivninger 30. september 2017		107.458
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017		288.889

7 Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncern			
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. oktober 2016	7.120.799	29.962.010	631.373	37.714.182
Tilgang i årets løb	5.004.300	7.755.521	106.593	12.866.414
Afgang i årets løb	0	-8.812.158	0	-8.812.158
Kostpris 30. september 2017	12.125.099	28.905.373	737.966	41.768.438
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2016	222.300	15.398.418	524.855	16.145.573
Årets afskrivninger	125.905	3.262.578	60.005	3.448.488
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afgang	0	-8.154.723	0	-8.154.723
Af- og nedskrivninger 30. september 2017	348.205	10.506.273	584.860	11.439.338
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	11.776.894	18.399.100	153.106	30.329.100
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	12.218.393	0	12.218.393

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Noter

kr.	Modervirksomhed			
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. oktober 2016	7.120.799	29.695.546	631.373	37.447.718
Tilgang i årets løb	30.307	6.127.358	106.593	6.264.258
Afgang i årets løb	0	-8.804.684	0	-8.804.684
Kostpris 30. september 2017	7.151.106	27.018.220	737.966	34.907.292
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2016	222.300	15.237.440	524.855	15.984.595
Årets afskrivninger	100.906	3.173.216	60.005	3.334.127
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afgang	0	-8.150.152	0	-8.150.152
Af- og nedskrivninger 30. september 2017	323.206	10.260.504	584.860	11.168.570
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	6.827.900	16.757.716	153.106	23.738.722
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	12.218.393	0	12.218.393

8 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Koncern		
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Deposita	I alt
Kostpris 1. oktober 2016	504.064	117.140	621.204
Tilgang i årets løb	0	11.700	11.700
Kostpris 30. september 2017	504.064	128.840	632.904
Værdireguleringer 1. oktober 2016	-210.797	0	-210.797
Valutakursregulering	-203	0	-203
Andel af årets resultat	-65.527	0	-65.527
Værdireguleringer 30. september 2017	-276.527	0	-276.527
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	227.537	128.840	356.377

Koncern

Navn	Retsform	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Associerede virksomheder					
Tarpholz	GmbH	Schleswig	25,00 %	662.244	-14.208

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Noter

8 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

kr.	Modervirksomhed			
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Deposita	I alt
Kostpris 1. oktober 2016	2.010.206	504.064	117.140	2.631.410
Tilgang i årets løb	3.000.000	0	11.700	3.011.700
Kostpris 30. september 2017	5.010.206	504.064	128.840	5.643.110
Værdireguleringer 1. oktober 2016	433.434	-210.797	0	222.637
Valutakursregulering	-904	-203	0	-1.107
Andel af årets resultat	1.658.886	-65.527	0	1.593.359
Overførsel	-939.494	0	0	-939.494
Værdireguleringer 30. september 2017	1.151.922	-276.527	0	875.395
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	6.162.128	227.537	128.840	6.518.505

Modervirksomhed

Navn	Retsform	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Dattervirksomheder					
Breeders Zucht	GmbH	Tarp	100,00 %	-341.366	991.173
Deutsche Breeders	GmbH	Schleswig	100,00 %	2.581.770	567.483
Breeders for Holland	B.V.	EB Wierden	80,00 %	-145.549	-3.937
Breeders France	SARL	Nort-sur-Erdre	60,00 %	791.005	511.762
Bredebro Agro	ApS	Haderslev	100,00 %	2.941.742	-58.258
Associerede virksomheder					
Tarpholz	GmbH	Schleswig	25,00 %	662.244	-14.208

9 Periodeafgrænsnings-poster

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Noter

kr.	Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16
10 Selskabskapital		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
Aktier, 5 stk. a nom. 100.000,00 kr.	500.000	500.000
Aktier, 5 stk. a nom. 400.000,00 kr.	2.000.000	2.000.000
	<u>2.500.000</u>	<u>2.500.000</u>

Selskabskapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:

kr.	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
Saldo primo	2.500.000	2.500.000	2.500.000	2.500.000	500.000
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	2.000.000
	<u>2.500.000</u>	<u>2.500.000</u>	<u>2.500.000</u>	<u>2.500.000</u>	<u>2.500.000</u>

11 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Koncern			
	Gæld i alt 30/9 2017	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til banker	6.520.200	171.900	6.348.300	0
Leasingforpligtelser	9.332.328	1.803.287	7.529.041	197.130
	<u>15.852.528</u>	<u>1.975.187</u>	<u>13.877.341</u>	<u>197.130</u>

kr.	Modervirksomhed			
	Gæld i alt 30/9 2017	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til banker	6.520.200	171.900	6.348.300	0
Leasingforpligtelser	9.332.328	1.803.287	7.529.041	197.130
	<u>15.852.528</u>	<u>1.975.187</u>	<u>13.877.341</u>	<u>197.130</u>

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
12 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. oktober	863.092	625.305	863.092	625.305
Årets regulering af udskudt skat	110.496	237.787	466.699	237.787
Udskudt skat 30. september	<u>973.588</u>	<u>863.092</u>	<u>1.329.791</u>	<u>863.092</u>

Udskudt skat omfatter væsentligst tidsmæssige forskelle på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017**Noter****13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.****Andre eventualforpligtelser****Koncern**

Koncernen er part i visse retssager. Det er ledelsens opfattelse, at disse ikke vil have væsentlig indvirkning på selskabets økonomiske stilling.

Koncernen har stillet betalingsgarantier på 6.050 tkr. overfor tre af koncernens kreditorer med en bogført gæld på 8.654 tkr.

Modervirksomhed

Modervirksomhed er part i visse retssager. Det er ledelsens opfattelse, at disse ikke vil have væsentlig indvirkning på selskabets økonomiske stilling.

Modervirksomhed har stillet betalingsgarantier på 6.050 tkr. overfor to kreditorer med en bogført gæld på 3.654 tkr. samt en kreditor i tilknyttet virksomhed med en bogført gæld på 5.000 tkr.

Modervirksomhed har kautioneret for tilknyttet virksomheders engagement med kreditinstitut med i alt 243 tkr.

14 Sikkerhedsstillelser**Koncern**

Koncernen har indgået finansielle leasingkontrakter, der er indregnet som anlægsaktiver og gældsforpligtelser, jf. note 6.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, kr. 7.561 tkr. er afgivet virksomhedspant på nom. 5.000 tkr. i koncernens driftsmidler og inventar, bogført til 16.758 tkr., beholdning af avlsdyr, bogført til 6.682 kr. samt tilgodehavnender fra salg m.v., bogført til 11.661 tkr.

Koncernen har udstedt ejerpantebrev på i alt 6.500 tkr., der giver pant i grunde og bygninger samt driftsmidler og inventar, til en bogført værdi på 7.711 tkr. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for bankgæld til en bogført værdi på 7.561 tkr.

Modervirksomhed

Moderselskabet har indgået finansielle leasingkontrakter, der er indregnet som anlægsaktiver og gældsforpligtelser, jf. note 6.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, kr. 7.561 tkr. er afgivet virksomhedspant på nom. 5.000 tkr. i moderselskabets driftsmidler og inventar, bogført til 16.758 tkr., beholdning af avlsdyr, bogført til 6.682 kr. samt tilgodehavnender fra salg m.v., bogført til 11.661 tkr.

Moderselskabet har udstedt ejerpantebrev på i alt 6.500 tkr., der giver pant i grunde og bygninger samt driftsmidler og inventar, til en bogført værdi på 7.711 tkr. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for bankgæld til en bogført værdi på 7.561 tkr.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Noter

15 Nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden oplyser kun om transaktioner med nærtstående parter, jf. årsregnskabslovens § 98 c, stk. 4 og stk. 7.

Alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

kr.			Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
16 Resultatdisponering				
Forslag til resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi			367.317	0
Overført resultat			5.905.306	3.327.338
			<u>6.272.623</u>	<u>3.327.338</u>
kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
17 Reguleringer				
Af- og nedskrivninger	3.527.760	3.330.522	3.334.128	3.249.706
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-975.467	-279.705	-975.467	7.863
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	65.527	63.147	-1.593.359	-770.178
Skat af årets resultat	1.456.644	1.050.245	1.346.290	738.892
	<u>4.074.464</u>	<u>4.164.209</u>	<u>2.111.592</u>	<u>3.226.283</u>
18 Ændring i driftskapital				
Ændring i varebeholdninger	-168.590	-1.296.430	-1.825.868	541.423
Ændring i tilgodehavender	1.171.976	-4.876.065	-450.921	-1.089.887
Ændring i leverandørgæld m.v.	5.299.673	3.347.694	2.848.078	1.636.546
	<u>6.303.059</u>	<u>-2.824.801</u>	<u>571.289</u>	<u>1.088.082</u>
19 Likvider, ultimo				
Likvide beholdninger ifølge balancen	2.989.277	1.538.945	398.545	1.115.562
Kortfristet gæld til banker	-1.254.502	-10.495.950	-933.685	-8.486.238
	<u>1.734.775</u>	<u>-8.957.005</u>	<u>-535.140</u>	<u>-7.370.676</u>