

BALTIC FARMS A/S

Nøjsomhedsvej 35
4900 Nakskov
CVR-nr. 26893291

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 19.06.2019

Dirigent

Navn: Henrik Bring Larsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2018	6
Balance pr. 31.12.2018	7
Egenkapitalopgørelse for 2018	9
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	12

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

BALTIC FARMS A/S
Nøjsomhedsvej 35
4900 Nakskov

CVR-nr.: 26893291

Hjemsted: Lolland

Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Bestyrelse

Jørgen Møller Christiansen, formand
Christian Bring, næstformand
Henrik Bring Larsen

Direktion

Henrik Bring Larsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for BALTIC FARMS A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nakskov, den 19.06.2019

Direktion

Henrik Bring Larsen

Bestyrelse

Jørgen Møller Christiansen
formand

Christian Bring
næstformand

Henrik Bring Larsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i BALTIC FARMS A/S

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for BALTIC FARMS A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter samt anvendt regnskabspraksis, udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisorerers standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR – danske revisorerers etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Den uafhængige revisors erklæringer

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.

København, den 19.06.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Torben Skov
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne19689

Martin Bøgelund Ravn
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne40038

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Baltic Farms A/S er moderselskab for 3 lettiske selskaber med aktiviteter indenfor landbrug og slagtesvin.

Aktiviteterne i Letland omfatter 1.055 ha støtteberettiget landbrugsjord, herunder forpagtet jord. Dertil 50 ha skov og andet areal. Koncernens jordbesiddelser er primært ejet af SIA L.A.P.

Produktionen, som har en kapacitet på 20.000 slagtevin pr. år, og som afsættes på de lettiske og litauiske samt polske markeder, hvor der kan opnås en markedsrelateret kontant betaling.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Produktionen har i 2018 udgjort 18.208 slagtesvin og årets resultat for koncernen blev et underskud på 2.684 t.kr., hvilket ledelsen ikke anser som tilfredsstillende.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Andre driftsindtægter		0	82.088
Andre eksterne omkostninger		<u>(78.807)</u>	<u>(199.903)</u>
Driftsresultat		(78.807)	(117.815)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(2.530.725)	668.002
Andre finansielle indtægter		0	8.259
Andre finansielle omkostninger	2	<u>(74.504)</u>	<u>(19.124)</u>
Årets resultat		<u>(2.684.036)</u>	<u>539.322</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>(2.684.036)</u>	<u>539.322</u>
		<u>(2.684.036)</u>	<u>539.322</u>

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		10.464.248	12.907.707
Finansielle anlægsaktiver	3	10.464.248	12.907.707
Anlægsaktiver		10.464.248	12.907.707
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		12.316.528	4.493.594
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		0	802
Tilgodehavender		12.316.528	4.494.396
Likvide beholdninger		2.916.705	152.453
Omsætningsaktiver		15.233.233	4.646.849
Aktiver		25.697.481	17.554.556

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		11.465.550	5.895.777
Overført overskud eller underskud		<u>12.972.813</u>	<u>11.217.967</u>
Egenkapital		<u>24.438.363</u>	<u>17.113.744</u>
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder		<u>148.428</u>	<u>94.372</u>
Hensatte forpligtelser		<u>148.428</u>	<u>94.372</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		27.500	27.500
Gæld til tilknyttede virksomheder		333.870	318.940
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		<u>749.320</u>	<u>0</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>1.110.690</u>	<u>346.440</u>
Gældsforpligtelser		<u>1.110.690</u>	<u>346.440</u>
Passiver		<u>25.697.481</u>	<u>17.554.556</u>
Personaleomkostninger	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	4		
Eventualforpligtelser	5		

Egenkapitaloppgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital	Overkurs ved emission	Overført overskud eller underskud	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital primo	5.895.777	0	11.217.967	17.113.744
Kapitalforhøjelse	5.569.773	4.430.227	0	10.000.000
Egenkapitalomkostninger	0	0	(24.555)	(24.555)
Valutakursreguleringer	0	0	33.210	33.210
Overført til reserver	0	(4.430.227)	4.430.227	0
Årets resultat	0	0	(2.684.036)	(2.684.036)
Egenkapital ultimo	11.465.550	0	12.972.813	24.438.363

Noter

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
1. Personalemkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>0</u>	

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
2. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	15.502	18.983
Øvrige finansielle omkostninger	<u>59.002</u>	<u>141</u>
	<u>74.504</u>	<u>19.124</u>

	<u>Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.</u>
3. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	<u>22.690.938</u>
Kostpris ultimo	<u>22.690.938</u>
Nedskrivninger primo	(9.783.231)
Valutakursreguleringer	33.210
Andel af årets resultat	(2.530.725)
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	<u>54.056</u>
Nedskrivninger ultimo	<u>(12.226.690)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>10.464.248</u>

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:			
Starteris	Gibuli, Letland	SIA	100,0
L.A.P.	Gibuli, Letland	SIA	100,0
Farmtech	Gibuli, Letland	SIA	100,0

Noter

	2018	2017
	kr.	kr.
4. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	12.000	155.000
	2018	2017
	kr.	kr.
5. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	37.409.814	44.050.074
Eventualforpligtelser overfor tilknyttede virksomheder	37.409.814	44.050.074

Eventualforpligtelser omfatter sikkerhedsstillelser for bankgæld i datterselskaber. Den årlige refinansieringsaftale udestår i lighed med tidligere år på tidspunktet for regnskabsafslæggelsen.

I tillæg hertil har selskabet afgivet erklæringer om at indestå for datterselskaberne SIA L.A.P. og SIA Starteris' forpligtelser overfor 3. mand.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Resultatopgørelsen

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder administrationsomkostninger mv.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder og nettokursgevinster vedrørende transaktioner i fremmed valuta mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder og nettokurstab vedrørende transaktioner i fremmed valuta.

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

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

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger i forbindelse med afgivne støtteerklæringer og kautioner overfor datterselskaber.

Andre finansielle forpligtelser

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