

Theilgaard Holding Esbjerg ApS
CVR-nr. 27377572

Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 28.11.2016

Dirigent

Navn: Viggo Theilgaard Hansen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	7
Koncernens resultatopgørelse for 2015/16	12
Koncernens balance pr. 30.09.2016	13
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16	15
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16	16
Koncernens noter	17
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16	19
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2016	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16	22
Modervirksomhedens noter	23

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Theilgaard Holding Esbjerg ApS
Oddesundvej 25
6715 Esbjerg N

CVR-nr.: 27377572

Hjemsted: Esbjerg

Regnskabsår: 01.10.2015 - 30.09.2016

Direktion

Poul Theilgaard
Viggo Theilgaard Hansen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dokken 8
6701 Esbjerg

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016 for Theilgaard Holding Esbjerg ApS.

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. 30.09.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 27.11.2016

Direktion

Poul Theilgaard

Viggo Theilgaard Hansen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Theilgaard Holding Esbjerg ApS Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Theilgaard Holding Esbjerg ApS for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Esbjerg, den 27.11.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Henrik Harbo Andersen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal				
Hovedtal				
Bruttofortjeneste	29.483	28.961	23.960	20.104
Driftsresultat	6.960	8.223	7.980	6.122
Resultat af finansielle poster	(976)	(495)	(1.099)	(17)
Årets resultat	4.663	5.926	5.189	4.685
Samlede aktiver	53.089	40.145	43.670	36.460
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.676	5.065	983	989
Egenkapital	21.169	20.305	17.780	16.591
Pengestrømme fra driftsaktivitet	11.704	9.811	11.312	12.585
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(2.680)	(5.198)	(955)	(988)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	2.010	(12.827)	(4.000)	(4.000)
Nøgletal				
Soliditetsgrad (%)	39,9	50,6	40,7	45,5
Afkastningsgrad (%)	16,9	20,9	23,1	18,2
Egenkapitalens forrentning (%)	22,5	31,1	30,2	28,2

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens aktivitet består i forædlingsvirksomhed samt detailsalg af kød. Moderselskabets formål er at eje aktier, anpartar og andre værdipapirer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2015/16 blev et tilfredsstillende år for Theilgaard Holding Esbjerg ApS. Årets resultat blev et overskud på 4.663 t.kr. mod et overskud på 5.926 t.kr. for 2014/15.

Begivenheder efter balancedagen

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, vareforbrug og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende gæld, samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende gæld, samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Anvendt regnskabspraksis

Balance

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt produktionsanlæg og maskiner måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

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

Bygninger	25 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden 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., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

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

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

Tilgodehavender

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

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

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

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

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Udskudt skat

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

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

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle forpligtelser

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

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.
Afkastningsgrad (%)	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Aktiver} - \text{likvide beholdninger}}$	Virksomhedens forretning af den investerede kapital i aktiver.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Aktiver} - \text{likvide beholdninger}}$	Virksomhedens forrentning af den investerede kapital i aktiver.

Koncernens resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Bruttofortjeneste		29.482.961	28.961.177
Personaleomkostninger	1	(20.297.710)	(18.777.364)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(2.225.509)</u>	<u>(1.960.342)</u>
Driftsresultat		6.959.742	8.223.471
Andre finansielle indtægter		787	19.573
Andre finansielle omkostninger		<u>(977.026)</u>	<u>(514.296)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		5.983.503	7.728.748
Skat af ordinært resultat	3	<u>(1.320.255)</u>	<u>(1.803.105)</u>
Årets resultat		<u>4.663.248</u>	<u>5.925.643</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		2.900.000	3.800.000
Overført resultat		<u>1.763.248</u>	<u>2.125.643</u>
		<u>4.663.248</u>	<u>5.925.643</u>

Koncernens balance pr. 30.09.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Grunde og bygninger		12.955.000	13.750.000
Produktionsanlæg og maskiner		6.064.000	4.819.000
Materielle anlægsaktiver	4	19.019.000	18.569.000
Andre tilgodehavender		504.031	499.284
Finansielle anlægsaktiver	5	504.031	499.284
Anlægsaktiver		19.523.031	19.068.284
Råvarer og hjælpematerialer		1.223.750	1.597.945
Fremstillede varer og handelsvarer		5.814.515	5.552.524
Varebeholdninger		7.038.265	7.150.469
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		14.131.589	12.419.934
Andre tilgodehavender		146.505	326.878
Periodeafgrænsningsposter		340.845	304.478
Tilgodehavender		14.618.939	13.051.290
Likvide beholdninger		11.908.450	874.588
Omsætningsaktiver		33.565.654	21.076.347
Aktiver		53.088.685	40.144.631

Koncernens balance pr. 30.09.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		18.143.538	16.380.290
Forslag til udbytte for regnskabsåret		2.900.000	3.800.000
Egenkapital		<u>21.168.538</u>	<u>20.305.290</u>
Udskudt skat		845.000	838.000
Hensatte forpligtelser		<u>845.000</u>	<u>838.000</u>
Gæld til realkreditinstitutter		5.513.334	0
Langfristede gældsforpligtelser	7	<u>5.513.334</u>	<u>0</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7	296.503	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.524.307	6.741.657
Skyldig selskabsskat		909.258	1.276.333
Anden gæld		15.831.745	10.983.351
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>25.561.813</u>	<u>19.001.341</u>
Gældsforpligtelser		<u>31.075.147</u>	<u>19.001.341</u>
Passiver		<u>53.088.685</u>	<u>40.144.631</u>
Dattervirksomheder	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	16.380.290	3.800.000	20.305.290
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(3.800.000)	(3.800.000)
Årets resultat	0	1.763.248	2.900.000	4.663.248
Egenkapital ultimo	125.000	18.143.538	2.900.000	21.168.538

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Driftsresultat		6.959.742	8.223.471
Af- og nedskrivninger		2.225.509	1.960.342
Ændringer i arbejdskapital	8	<u>5.175.599</u>	<u>1.834.959</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		14.360.850	12.018.772
Modtagne finansielle indtægter		787	19.573
Betalte finansielle omkostninger		(977.026)	(464.630)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(1.680.330)</u>	<u>(1.762.551)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		11.704.281	9.811.164
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(2.675.509)	(5.065.113)
Salg af materielle anlægsaktiver		0	93.800
Køb af finansielle anlægsaktiver		<u>(4.747)</u>	<u>(226.354)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(2.680.256)	(5.197.667)
Optagelse af lån		6.005.000	0
Afdrag på lån mv.		(195.163)	0
Udbetalt udbytte		(3.800.000)	(3.400.000)
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		<u>0</u>	<u>(9.426.783)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		2.009.837	(12.826.783)
Ændring i likvider		11.033.862	(8.213.286)
Likvider primo		<u>874.588</u>	<u>9.087.874</u>
Likvider ultimo		11.908.450	874.588

Koncernens noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	18.204.496	16.736.964
Andre omkostninger til social sikring	1.708.920	1.619.551
Andre personaleomkostninger	384.294	420.849
	<u>20.297.710</u>	<u>18.777.364</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>59</u>	<u>50</u>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.225.509	2.054.142
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	(93.800)
	<u>2.225.509</u>	<u>1.960.342</u>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
3. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	1.308.758	1.623.333
Ændring af udskudt skat	7.000	176.000
Regulering vedrørende tidligere år	4.497	3.772
	<u>1.320.255</u>	<u>1.803.105</u>
	<u>Grunde og bygninger</u> <u>kr.</u>	<u>Produktionsanlæg og maskiner</u> <u>kr.</u>
4. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	22.333.945	13.634.860
Tilgange	37.560	2.637.949
Kostpris ultimo	<u>22.371.505</u>	<u>16.272.809</u>
Af- og nedskrivninger primo	(8.583.945)	(8.815.860)
Årets afskrivninger	(832.560)	(1.392.949)
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(9.416.505)</u>	<u>(10.208.809)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>12.955.000</u>	<u>6.064.000</u>

Koncernens noter

	Andre tilgodehavender kr.
5. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	499.284
Tilgange	4.747
Kostpris ultimo	504.031
Regnskabsmæssig værdi ultimo	504.031

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
6. Dattervirksomheder			
Slagter Theilgaard A/S	Esbjerg	A/S	100,0
E.T. Anlæg A/S	Esbjerg	A/S	100,0

	Forfald inden for 12 måneder 2015/16 kr.	Forfald efter 12 måneder 2015/16 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
7. Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til realkreditinstitutter	296.503	5.513.334	4.340.250
	296.503	5.513.334	4.340.250

	2015/16 kr.	2014/15 kr.
8. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	112.204	(131.180)
Ændring i tilgodehavender	(1.567.649)	(1.319.247)
Ændring i leverandørgæld mv.	6.631.044	3.285.386
	5.175.599	1.834.959

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendom.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 3.995.000 kr. i materielle anlægsaktiver.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 19.019.000 kr.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Bruttotab		(5.850)	(5.600)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.768.232	6.027.348
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		73.000	40.000
Andre finansielle omkostninger		<u>(196.000)</u>	<u>(163.000)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		4.639.382	5.898.748
Skat af ordinært resultat	1	<u>23.866</u>	<u>26.895</u>
Årets resultat		<u>4.663.248</u>	<u>5.925.643</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		2.900.000	3.800.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.768.232	2.027.348
Overført resultat		<u>(4.984)</u>	<u>98.295</u>
		<u>4.663.248</u>	<u>5.925.643</u>

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		25.042.616	24.274.384
Finansielle anlægsaktiver	2	<u>25.042.616</u>	<u>24.274.384</u>
Anlægsaktiver		<u>25.042.616</u>	<u>24.274.384</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.185.059	0
Tilgodehavende selskabsskat		1.337.121	1.654.000
Tilgodehavender		<u>4.522.180</u>	<u>1.654.000</u>
Likvide beholdninger		<u>0</u>	<u>848</u>
Omsætningsaktiver		<u>4.522.180</u>	<u>1.654.848</u>
Aktiver		<u>29.564.796</u>	<u>25.929.232</u>

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		18.041.616	16.273.384
Overført overskud eller underskud		101.922	106.906
Forslag til udbytte for regnskabsåret		2.900.000	3.800.000
Egenkapital		<u>21.168.538</u>	<u>20.305.290</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	856.609
Skyldig selskabsskat		909.258	1.276.333
Anden gæld		7.487.000	3.491.000
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>8.396.258</u>	<u>5.623.942</u>
Gældsforpligtelser		<u>8.396.258</u>	<u>5.623.942</u>
Passiver		<u>29.564.796</u>	<u>25.929.232</u>
Eventualforpligtelser	3		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	4		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	125.000	16.273.384	106.906	3.800.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(3.800.000)
Årets resultat	0	1.768.232	(4.984)	2.900.000
Egenkapital ultimo	125.000	18.041.616	101.922	2.900.000
				I alt
				kr.
Egenkapital primo				20.305.290
Udbetalt ordinært udbytte				(3.800.000)
Årets resultat				4.663.248
Egenkapital ultimo				21.168.538

Modervirksomhedens noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
1. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	(28.363)	(30.667)
Regulering vedrørende tidligere år	4.497	3.772
	<u>(23.866)</u>	<u>(26.895)</u>
		Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
2. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		4.001.000
Kostpris ultimo		<u>4.001.000</u>
Opskrivninger primo		20.273.384
Andel af årets resultat		4.768.232
Udbytte		(4.000.000)
Opskrivninger ultimo		<u>21.041.616</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>25.042.616</u>

3. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

4. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld i tilknyttede virksomheder er deponeret aktier i tilknyttede virksomheder.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 25.042.616 kr.

Virksomheden har kautioneret for tilknyttede virksomheders bankgæld. Bankgælden i tilknyttede virksomheder udgør 0 kr.