

## **Theilgaard Holding Esbjerg ApS**

Oddesundvej 25  
6715 Esbjerg N  
CVR-nr. 27377572

## **Årsrapport 01.10.2016 - 30.09.2017**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 08.12.2017

### **Dirigent**

---

Navn: Viggo Thejlgaard Hansen

## Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016/17	8
Koncernens balance pr. 30.09.2017	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17	16
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2017	17
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17	19
Modervirksomhedens noter	20
Anvendt regnskabspraksis	22

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Theilgaard Holding Esbjerg ApS  
Oddesundvej 25  
6715 Esbjerg N

CVR-nr.: 27377572  
Hjemsted: Esbjerg  
Regnskabsår: 01.10.2016 - 30.09.2017

## Direktion

Poul Theilgaard  
Viggo Theilgaard Hansen

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Dokken 8  
Postbox 200  
6701 Esbjerg

## Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017 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. 30.09.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 24.11.2017

### Direktion

Poul Theilgaard

Viggo Theilgaard Hansen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Theilgaard Holding Esbjerg ApS

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Theilgaard Holding Esbjerg ApS for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. 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. 30.09.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017 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". 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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 et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og 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.

#### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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. Fejlinformation 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og 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.
- 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 koncernregnskabet og 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 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 koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner 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 koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Esbjerg, den 24.11.2017

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr.: 33963556

Henrik Harbo Andersen  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

	<b>2016/17</b> <b>t.kr.</b>	<b>2015/16</b> <b>t.kr.</b>	<b>2014/15</b> <b>t.kr.</b>	<b>2013/14</b> <b>t.kr.</b>	<b>2012/13</b> <b>t.kr.</b>
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	31.235	29.483	28.961	23.960	20.104
Driftsresultat	6.306	6.960	8.223	7.980	6.122
Resultat af finansielle poster	109	(976)	(495)	(1.099)	(17)
Årets resultat	5.006	4.663	5.926	5.189	4.685
Samlede aktiver	51.384	53.089	40.145	43.670	36.460
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.772	2.676	5.065	983	989
Egenkapital	23.275	21.169	20.305	17.780	16.591
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	22.222	20.737	19.043	17.186	16.249
Nettorentebærende gæld	(812)	1.383	3.888	5.237	7.125
Pengestrømme fra driftsaktivitet	7.435	7.708	9.811	11.312	12.585
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(1.780)	(2.680)	(5.198)	(955)	(988)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(7.709)	6.006	(12.827)	(4.000)	(4.000)
<b>Nøgletal</b>					
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	28,4	33,6	43,2	46,4	37,7
Finansiell gearing	0,0	0,1	0,2	0,3	0,4
Egenkapitalens forrentning (%)	22,5	22,5	31,1	30,2	28,2
Soliditetsgrad (%)	45,3	39,9	50,6	40,7	45,5

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

<b>Nøgletal</b>	<b>Beregningsformel</b>	<b>Nøgletal udtryk</b>
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorernes midler.
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill.

Investeret kapital inklusive goodwill er defineret som nettoarbejdskapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill og fratrukket andre hensatte forpligtelser og langfristede, driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Nettoarbejdskapital er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede, driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejdskapitalen.

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.



## 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

2016/17 blev et tilfredsstillende år for Theilgaard Holding Esbjerg ApS. Årets resultat blev et overskud på 5.006 t.kr. mod et overskud på 4.663 t.kr. for 2015/16. Årets resultat er som forventet.

### Forventet udvikling

Koncernens ledelse forventer et resultat for 2017/18 på niveau som 2016/17.

### Begivenheder efter balancedagen

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

## Koncernens resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>31.235.209</b>	<b>29.482.961</b>
Personaleomkostninger	1	(22.391.940)	(20.297.710)
Af- og nedskrivninger	2	(2.537.036)	(2.225.509)
<b>Driftsresultat</b>		<b>6.306.233</b>	<b>6.959.742</b>
Andre finansielle indtægter		275.924	787
Andre finansielle omkostninger		(166.635)	(977.026)
<b>Resultat før skat</b>		<b>6.415.522</b>	<b>5.983.503</b>
Skat af årets resultat	3	(1.409.400)	(1.320.255)
<b>Årets resultat</b>	4	<b>5.006.122</b>	<b>4.663.248</b>

## Koncernens balance pr. 30.09.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Grunde og bygninger		12.781.000	12.955.000
Produktionsanlæg og maskiner		5.473.000	6.064.000
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>5</b>	<b>18.254.000</b>	<b>19.019.000</b>
Andre tilgodehavender		511.571	504.031
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b>511.571</b>	<b>504.031</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>18.765.571</b>	<b>19.523.031</b>
Råvarer og hjælpematerialer		1.174.912	1.223.750
Fremstillede varer og handelsvarer		6.551.760	5.814.515
<b>Varebeholdninger</b>		<b>7.726.672</b>	<b>7.038.265</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		14.647.138	14.131.589
Andre tilgodehavender		141.485	146.505
Periodeafgrænsningsposter	7	248.033	340.845
<b>Tilgodehavender</b>		<b>15.036.656</b>	<b>14.618.939</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>9.855.438</b>	<b>11.908.450</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>32.618.766</b>	<b>33.565.654</b>
<b>Aktiver</b>		<b>51.384.337</b>	<b>53.088.685</b>

## Koncernens balance pr. 30.09.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		20.649.660	18.143.538
Forslag til udbytte for regnskabsåret		2.500.000	2.900.000
<b>Egenkapital</b>		<b>23.274.660</b>	<b>21.168.538</b>
Udskudt skat	8	883.000	845.000
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>883.000</b>	<b>845.000</b>
Gæld til realkreditinstitutter		5.207.599	5.513.334
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	9	<b>5.207.599</b>	<b>5.513.334</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	303.399	296.503
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.940.257	8.524.307
Skyldig selskabsskat		560.400	909.258
Anden gæld		10.615.022	15.831.745
Periodeafgrænsningsposter	10	1.600.000	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>22.019.078</b>	<b>25.561.813</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>27.226.677</b>	<b>31.075.147</b>
<b>Passiver</b>		<b>51.384.337</b>	<b>53.088.685</b>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Transaktioner med nærtstående parter	13		
Dattervirksomheder	14		

**Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17**

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	125.000	18.143.538	2.900.000	21.168.538
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(2.900.000)	(2.900.000)
Årets resultat	0	2.506.122	2.500.000	5.006.122
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>20.649.660</b>	<b>2.500.000</b>	<b>23.274.660</b>

## Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Driftsresultat		6.306.233	6.959.742
Af- og nedskrivninger		2.537.036	2.225.509
Ændringer i arbejdskapital	11	203.103	1.179.599
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>9.046.372</b>	<b>10.364.850</b>
Modtagne finansielle indtægter		275.924	787
Betalte finansielle omkostninger		(166.635)	(977.026)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(1.720.258)	(1.680.330)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>7.435.403</b>	<b>7.708.281</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.772.036)	(2.675.509)
Køb af finansielle anlægsaktiver		(7.540)	(4.747)
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(1.779.576)</b>	<b>(2.680.256)</b>
Optagelse af lån		0	6.005.000
Afdrag på lån mv.		(298.839)	(195.163)
Udbetalt udbytte		(2.900.000)	(3.800.000)
Anden gæld		(4.510.000)	3.996.000
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(7.708.839)</b>	<b>6.005.837</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(2.053.012)</b>	<b>11.033.862</b>
Likvider primo		11.908.450	874.588
<b>Likvider ultimo</b>		<b>9.855.438</b>	<b>11.908.450</b>

## Koncernens noter

	<b>2016/17</b> <b>kr.</b>	<b>2015/16</b> <b>kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	19.872.128	18.204.496
Pensioner	1.118.040	959.009
Andre omkostninger til social sikring	850.630	749.911
Andre personaleomkostninger	551.142	384.294
	<b>22.391.940</b>	<b>20.297.710</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>67</b>	<b>59</b>
Koncernen er omfattet af årsregnskabslovens §98B, stk. 3 og afgiver derfor ikke oplysninger om ledelsesvederlag.		
	<b>2016/17</b> <b>kr.</b>	<b>2015/16</b> <b>kr.</b>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.537.036	2.225.509
	<b>2.537.036</b>	<b>2.225.509</b>
	<b>2016/17</b> <b>kr.</b>	<b>2015/16</b> <b>kr.</b>
<b>3. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	1.371.804	1.308.758
Ændring af udskudt skat	38.000	7.000
Regulering vedrørende tidligere år	(404)	4.497
	<b>1.409.400</b>	<b>1.320.255</b>
	<b>2016/17</b> <b>kr.</b>	<b>2015/16</b> <b>kr.</b>
<b>4. Forslag til resultatdisponering</b>		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	2.500.000	2.900.000
Overført resultat	2.506.122	1.763.248
	<b>5.006.122</b>	<b>4.663.248</b>

## Koncernens noter

	<b>Grunde og bygninger kr.</b>	<b>Produktionsanlæg og maskiner kr.</b>
<b>5. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	22.371.505	16.272.809
Tilgange	686.036	1.086.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>23.057.541</b>	<b>17.358.809</b>
Af- og nedskrivninger primo	(9.416.505)	(10.208.809)
Årets afskrivninger	(860.036)	(1.677.000)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(10.276.541)</b>	<b>(11.885.809)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>12.781.000</b>	<b>5.473.000</b>
		<b>Andre tilgodehavender kr.</b>
<b>6. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		504.031
Tilgange		7.540
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>511.571</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>511.571</b>
<b>7. Periodeafgrænsningsposter</b>		
Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver vedrører forudbetalte omkostninger vedrørende 2017/18.		
		<b>2016/17 kr.</b>
<b>8. Udskudt skat</b>		
<b>Bevægelser i året</b>		
Primo		845.000
Indregnet i resultatopgørelsen		38.000
<b>Ultimo</b>		<b>883.000</b>



## Koncernens noter

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2016/17 kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2015/16 kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2016/17 kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år kr.</b>
<b>9. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	303.399	296.503	5.207.599	4.001.319
	<b>303.399</b>	<b>296.503</b>	<b>5.207.599</b>	<b>4.001.319</b>

### 10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver vedrører udbetalt erstatning, som anvendes i 2017/18.

	<b>2016/17 kr.</b>	<b>2015/16 kr.</b>
<b>11. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	(688.407)	112.204
Ændring i tilgodehavender	(417.717)	(1.567.649)
Ændring i leverandørgæld mv.	1.309.227	2.635.044
	<b>203.103</b>	<b>1.179.599</b>

### 12. 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. Sikkerheden omfatter også tilknyttede virksomheders bankgæld.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 18.254.000 kr.

### 13. Transaktioner med nærtstående parter

I henhold til årsregnskabslovens §98C, stk. 7 oplyses alene om transaktioner med nærtstående parter, som ikke er foregået på markedsmæssige vilkår. Der har ikke været transaktioner, som ikke er gennemført på markedsmæssige vilkår.

	<b>Hjemsted</b>	<b>Rets- form</b>	<b>Ejer- andel %</b>
<b>14. Dattervirk- somheder</b>			
Slagter Theilgaard A/S	Esbjerg	A/S	100,0
E.T Anlæg A/S	Esbjerg	A/S	100,0

## Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
<b>Bruttotab</b>		<b>(5.900)</b>	<b>(5.850)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.111.720	4.768.232
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		0	73.000
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(20.000)	0
Andre finansielle omkostninger		(110.000)	(196.000)
<b>Resultat før skat</b>		<b>4.975.820</b>	<b>4.639.382</b>
Skat af årets resultat	1	30.302	23.866
<b>Årets resultat</b>	2	<b>5.006.122</b>	<b>4.663.248</b>

**Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17**

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		27.154.336	25.042.616
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	3	<b>27.154.336</b>	<b>25.042.616</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>27.154.336</b>	<b>25.042.616</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	3.185.059
Tilgodehavende selskabsskat		1.401.702	1.337.121
<b>Tilgodehavender</b>		<b>1.401.702</b>	<b>4.522.180</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>1.401.702</b>	<b>4.522.180</b>
<b>Aktiver</b>		<b>28.556.038</b>	<b>29.564.796</b>

## Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		20.553.336	18.041.616
Overført overskud eller underskud		96.324	101.922
Forslag til udbytte for regnskabsåret		2.500.000	2.900.000
<b>Egenkapital</b>		<b>23.274.660</b>	<b>21.168.538</b>
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.743.978	0
Skyldig selskabsskat		560.400	909.258
Anden gæld		2.977.000	7.487.000
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>5.281.378</b>	<b>8.396.258</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>5.281.378</b>	<b>8.396.258</b>
<b>Passiver</b>		<b>28.556.038</b>	<b>29.564.796</b>
Eventualforpligtelser	4		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	5		

## Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</b>
Egenkapital primo	125.000	18.041.616	101.922	2.900.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(2.900.000)
Årets resultat	0	2.511.720	(5.598)	2.500.000
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>20.553.336</b>	<b>96.324</b>	<b>2.500.000</b>
				<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo				21.168.538
Udbetalt ordinært udbytte				(2.900.000)
Årets resultat				5.006.122
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b>23.274.660</b>

## Modervirksomhedens noter

	<b>2016/17</b> <b>kr.</b>	<b>2015/16</b> <b>kr.</b>
<b>1. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	(29.898)	(28.363)
Regulering vedrørende tidligere år	(404)	4.497
	<b>(30.302)</b>	<b>(23.866)</b>
	<b>2016/17</b> <b>kr.</b>	<b>2015/16</b> <b>kr.</b>
<b>2. Forslag til resultatdisponering</b>		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	2.500.000	2.900.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	2.511.720	1.768.232
Overført resultat	(5.598)	(4.984)
	<b>5.006.122</b>	<b>4.663.248</b>
		<b>Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.</b>
<b>3. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		4.001.000
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>4.001.000</b>
Opskrivninger primo		21.041.616
Andel af årets resultat		5.111.720
Udbytte		(3.000.000)
<b>Opskrivninger ultimo</b>		<b>23.153.336</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>27.154.336</b>

#### 4. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens 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.

## Modervirksomhedens noter

### 5. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte aktiver udgør 27.154.336 kr.

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

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

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

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### 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.



## Anvendt regnskabspraksis

### 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 og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

### Vareforbrug

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

### 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.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat.

### Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter samt nettokursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta mv.

### Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger samt nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta.

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen.

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

### Balance

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar 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 klargøring 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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

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

#### 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 nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

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

Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn.

Nettorealisationsværdi 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.

### 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.

### Andre finansielle forpligtelser

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### 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, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

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

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger.