

# PHIHAU ApS

Palsgaardvej 10, 7130 Juelsminde

CVR-nr. 27 47 97 90

## Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 6. juni 2018

Dirigent:

.....  
Birger Brix





## Indhold

<b>Ledespåtegning</b>	<b>2</b>
<b>Den uafhængige revisors revisionspåtegning</b>	<b>3</b>
<b>Ledelsesberetning</b>	<b>5</b>
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	<b>8</b>
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for PHIHAU ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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.

Juelsminde, den 6. juni 2018

Direktion:

.....  
Henrik Halskov

Bestyrelse:

.....  
Birger Brix  
formand

.....  
Lars Blavnsfeldt

.....  
Henrik Halskov

.....  
Anders Brix

.....  
Jakob Thøisen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i PHIHAU ApS

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for PHIHAU ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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.

#### Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på note 2 i regnskabet, hvor det fremgår, at modervirksomheden den 31. maj 2018 har solgt dattervirksomheden Scanflavour A/S og at modervirksomheden som følge heraf forventes at træde i solvent likvidation i regnskabsåret 2018.

Dette forhold har ikke medført modifikation til vores konklusion.

#### 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 regnskabsbrugerne 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:

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- u 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.
- u 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.
- u 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.
- u 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.
- u 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.
- u 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.

Aarhus, den 6. juni 2018

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Tom B. Lassen  
statsaut. revisor  
MNE-nr.: mne24820

Christian Jøker  
statsaut. revisor  
MNE-nr.: mne31471



## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	PHIHAU ApS
Adresse, postnr., by	Palsgaardvej 10, 7130 Juelsminde
CVR-nr.	27 47 97 90
Stiftet	15. december 2003
Hjemstedskommune	Hedensted
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Bestyrelse	Birger Brix, formand Lars Blavnsfeldt Henrik Halskov Anders Brix Jakob Thøisen
Direktion	Henrik Halskov
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2017	2016	2015	2014	2013
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste/ bruttotab	-41.131	19.336	89.502	86.943	97.304
Resultat af ordinær primær drift	-77.300	-9.885	31.848	25.583	40.884
Resultat af finansielle poster	-14.707	-4.509	-2.612	-2.909	-2.666
Resultat før skat	-92.297	-14.608	29.236	22.674	38.219
<b>Årets resultat</b>	<b>-75.254</b>	<b>-11.855</b>	<b>22.057</b>	<b>17.366</b>	<b>28.431</b>
Anlægsaktiver	424.193	376.204	249.893	144.871	134.644
Omsætningsaktiver	106.913	86.203	95.677	87.457	95.399
<b>Aktiver i alt (balancesum)</b>	<b>531.106</b>	<b>462.407</b>	<b>345.570</b>	<b>232.328</b>	<b>230.043</b>
Investering i materielle anlægsaktiver	91.555	145.148	123.616	28.879	20.573
<b>Egenkapital</b>	<b>36.254</b>	<b>68.473</b>	<b>80.884</b>	<b>92.497</b>	<b>76.285</b>
Langfristede gældsforpligtelser	261.804	226.681	146.353	80.329	72.112
Kortfristede gældsforpligtelser	221.578	161.563	109.741	51.732	73.075
<b>Nøgletal</b>					
Soliditetsgrad	6,8 %	14,8 %	23,4 %	39,8 %	33,2 %
Egenkapitalforrentning	-143,7 %	-15,9 %	25,4 %	20,6 %	45,4 %
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbe-</b>					
<b>skæftigede</b>	<b>137</b>	<b>96</b>	<b>83</b>	<b>77</b>	<b>80</b>

Selskabet har i regnskabsåret 2017 ændret opstillingsform for resultatopgørelsen fra den artsopdelte til den funktionsopdelte resultatopgørelse. Ovenstående hovedtal for 2016 er tilpasset den ændrede opstilling, mens der er ikke foretaget tilpasning af hovedtal for regnskabsårene 2013 - 2015.

## Ledelsesberetning

### Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet har i lighed med tidligere år omfattet udvikling, produktion og salg af proteinprodukter til fødevarerindustrien.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Som en del af koncernens vækststrategi blev der i 2015 påbegyndt en betydelig udbygning af virksomhedens produktionsfaciliteter. Udbygningen er fortsat gennem 2016 og blev afsluttet ultimo 2017. Udvidelsen af produktionsfaciliteterne giver øget kapacitet og effektivisering af produktionsprocessen, hvilket fremadrettet vil give virksomheden en styrket markedsposition og dermed et solidt grundlag for organisk vækst.

Udbygningen af produktionsfaciliteterne har budt på uforudsete vanskeligheder, hvilket har forrykket tidspunktet for forventet produktionsopstart fra 2016 til ultimo 2017. Opbygningen af de nye produktionsfaciliteter har i stor grad påvirket produktionen på de eksisterende faciliteter.

På tidspunktet for aflæggelse af årsrapporten er selskabets aktier i dattervirksomheden Scanflavour A/S solgt. Efter salget af aktierne ses der ikke længere at være et formål med opretholdelse af Scanflavour Holding ApS, hvorfor selskabet forventes at blive solvent likvideret inden udgangen af 2018, jf. omtalen nedenfor om den forventede udvikling.

Salget af Scanflavour A/S har medført, at der i årsregnskabet for 2017 er indregnet en betydelig nedskrivning af kapitalandele i og tilgodehavende hos Scanflavour A/S.

Udfordringerne i forbindelse med udvidelse produktionsfaciliteterne samt det i forrige afsnit anførte har medført, at årets resultat for moderselskabet er faldet fra -11.855 t.kr. i 2016 til -145.209 t.kr. i 2017 og årets resultat for koncernen er faldet fra -11.855 t.kr. i 2016 til -75.254 t.kr. i 2017.

Årets resultat er væsentligt under forventningerne ved aflæggelse af årsrapporten for 2016. Ledelsen betragter resultatet som klart utilfredsstillende.

### Videnressourcer

Selskabets udvikling er baseret på en række nøglekompetencer hos medarbejderne. Det gennemsnitlige antal medarbejdere er steget fra 96 i 2016 til 137 i regnskabsåret 2017. Medarbejderantallet er fordelt mellem medarbejdere med lang erfaring og nye medarbejdere, hvilket sikrer såvel kontinuitet som fornyelse.

### Særlige risici

Det er koncernens politik at foretage en hensigtsmæssig afdækning af alle væsentlige risikoforhold. Koncernen påvirkes af de globale veterinærmæssige forhold, hvorfor der arbejdes bevidst med kvalitetskontrol og produkthygiejne.

### Påvirkning af det eksterne miljø

Koncernen ønsker at fremstå som en miljømæssig ansvarlig koncern og har opbygget et miljøstyrings-system baseret på koncernens miljøpolitik samt en løbende registrering og vurdering af fabrikkens væsentligste miljøpåvirkning.

### Forventet udvikling

Da selskabets kapitalandele i Scanflavour A/S er nedskrevet til realisationsværdi i 2017, forventes driften i Scanflavour A/S ikke at påvirke resultatet for moderselskabet i 2018. Moderselskabet forventes at blive solvent likvideret i løbet af regnskabsåret 2018. Inden likvidationen vil selskabets kapitalejere eftergive deres tilgodehavender hos selskabet, således der kan ske solvent likvidation.



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
	<b>Bruttofortjeneste/</b>				
	<b>bruttotab</b>	-41.131	19.336	0	0
3	Distributionsomkostninger	-18.371	-14.347	0	0
3	Administrationsomkostninger	-17.798	-14.874	-91	-41
	<b>Resultat af primær drift</b>	-77.300	-9.885	-91	-41
	Andre driftsomkostninger	-290	-214	0	0
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	-77.590	-10.099	-91	-41
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-134.260	-11.592
4	Finansielle indtægter	445	278	160	0
5	Finansielle omkostninger	-15.152	-4.787	-11.064	-296
	<b>Resultat før skat</b>	-92.297	-14.608	-145.255	-11.929
6	Skat af årets resultat	17.043	2.753	46	74
	<b>Årets resultat</b>	-75.254	-11.855	-145.209	-11.855

**Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Balance**

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
		<b>AKTIVER</b>			
		<b>Anlægsaktiver</b>			
7	<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>				
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	1.688	1.539	0	0
	Goodwill	0	14.196	0	0
		<u>1.688</u>	<u>15.735</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
8	<b>Materielle anlægsaktiver</b>				
	Grunde og bygninger	141.021	145.908	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	277.137	75.727	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.347	4.476	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	0	134.358	0	0
		<u>422.505</u>	<u>360.469</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
9	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>				
	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	300	91.525
	Tilgodehavender hos dattervirksomheder	0	0	0	0
		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>300</u>	<u>91.525</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>424.193</u>	<u>376.204</u>	<u>300</u>	<u>91.525</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>				
	<b>Varebeholdninger</b>				
	Råvarer og hjælpematerialer	4.197	3.975	0	0
	Varer under fremstilling	46.832	38.899	0	0
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	15.461	6.940	0	0
		<u>66.490</u>	<u>49.814</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Tilgodehavender</b>				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	27.137	33.013	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	678	0	0	0
11	Udskudte skatteaktiver	0	0	0	74
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	3.446	1.000	120	0
	Andre tilgodehavender	5.820	1.065	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	3.286	1.260	0	0
		<u>40.367</u>	<u>36.338</u>	<u>120</u>	<u>74</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>56</u>	<u>51</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>106.913</u>	<u>86.203</u>	<u>120</u>	<u>74</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>531.106</u>	<u>462.407</u>	<u>420</u>	<u>91.599</u>

**Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Balance**

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
		<b>PASSIVER</b>			
		<b>Egenkapital</b>			
10	Anpartskapital	590	300	590	300
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	0	35.610
	Overført resultat	35.664	68.173	-34.292	32.562
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>36.254</b>	<b>68.473</b>	<b>-33.702</b>	<b>68.472</b>
	<b>Hensatte forpligtelser</b>				
11	Udskudt skat	11.470	5.690	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>11.470</b>	<b>5.690</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Gældsforpligtelser</b>				
12	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>				
	Gæld til realkreditinstitutter	60.934	67.298	0	0
	Gæld til banker	10.968	33.659	0	0
	Leasingforpligtelser	127.098	103.724	0	0
	Ansvarlig lånekapital	40.804	0	10.000	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	11.000	0	11.000	0
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	11.000	22.000	11.000	22.000
		<b>261.804</b>	<b>226.681</b>	<b>32.000</b>	<b>22.000</b>
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>				
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	29.333	30.894	884	53
	Gæld til banker	143.245	88.080	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	34.067	29.139	73	24
	Gæld til tilknyttede virksomheder	168	0	1.165	1.050
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	437	0	0	0
	Anden gæld	13.478	9.200	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	850	4.250	0	0
		<b>221.578</b>	<b>161.563</b>	<b>2.122</b>	<b>1.127</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>483.382</b>	<b>388.244</b>	<b>34.122</b>	<b>23.127</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>531.106</b>	<b>462.407</b>	<b>420</b>	<b>91.599</b>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift
- 13 Eventualposter m.v.
- 14 Sikkerhedsstillelser
- 15 Nærtstående parter

**Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Egenkapitalopgørelse**

		Koncern		
Note	t.kr.	Anpartskapital	Overført resultat	I alt
	Egenkapital 1. januar 2016	300	80.585	80.885
	Overført via resultatdisponering	0	-11.855	-11.855
	Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	-557	-557
	<b>Egenkapital 1. januar 2017</b>	300	68.173	68.473
	Kapitalforhøjelse	290	41.410	41.700
	Overført via resultatdisponering	0	-75.254	-75.254
	Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	1.335	1.335
	<b>Egenkapital 31. december 2017</b>	590	35.664	36.254

		Modervirksomhed			
Note	t.kr.	Anpartskapital	Reserve for nettopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	Egenkapital 1. januar 2016	300	35.610	44.417	80.327
16	Overført, jf. resultatdisponering	0	0	-11.855	-11.855
	<b>Egenkapital 1. januar 2017</b>	300	35.610	32.562	68.472
	Kapitalforhøjelse	290	0	41.410	41.700
16	Overført, jf. resultatdisponering	0	-36.945	-108.264	-145.209
	Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	1.335	0	1.335
	<b>Egenkapital 31. december 2017</b>	590	0	-34.292	-33.702

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for PHIHAU ApS for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

#### **Ændring i anvendt regnskabspraksis**

Selskabet har i regnskabsåret 2017 ændret opstillingsform for resultatopgørelsen fra den artsopdelte til den funktionsopdelte resultatopgørelse. Sammenligningstallene er tilpasset den ændrede opstilling.

#### **Undladelse af pengestrømsopgørelse**

Med henvisning til ÅRL § 86, stk. 4, udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse for modervirksomheden, da modervirksomhedens pengestrømme indgår i den samlede pengestrømsopgørelse for koncernen.

#### **Præsentationsvaluta**

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (t.kr.).

#### **Koncernregnskabet**

##### *Bestemmende indflydelse*

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de dattervirksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse (kontrol).

Bestemmende indflydelse er beføjelsen til at styre en dattervirksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger. Derudover stilles der krav om muligheden for at opnå et økonomisk afkast af investeringen.

Ved vurderingen af, om modervirksomheden besidder bestemmende indflydelse, tages ligeledes hensyn til de facto-kontrol.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til yderligere stemmerettigheder, tages med i vurderingen af, om en virksomhed kan opnå beføjelsen til at styre en anden virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger.

##### *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 regnskabsposter 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.

#### **Koncerninterne virksomhedssammenlægninger**

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger m.v. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens bestemmende indflydelse anvendes book value-metoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på det regnskabsmæssige erhvervestidspunkt uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes direkte på egenkapitalen.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### 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.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

##### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor virksomheden har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. 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.

##### Resultatopgørelsen

##### Nettoomsætning

Indtægter fra salg af færdigvarer, hvilket omfatter proteiner, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms® 2010.

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

##### Bruttofortjeneste/ bruttotab

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste/ bruttotab.

##### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, omkostninger til produktionspersonale, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forskningsomkostninger, udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, samt afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger.

##### Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i årets løb og til årets gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af virksomheden, herunder omkostninger til administrativt personale, ledelsen, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger på aktiver, som benyttes i administrationen.

##### Andre driftsomkostninger

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

##### 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.

##### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	5 år
Goodwill	20 år

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Bygninger	25 år
Produktionsanlæg og maskiner	7-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Grunde afskrives ikke.

##### Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

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

##### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra tilknyttede virksomheder, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

##### Balancen

##### Immaterielle 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 på 20 år.

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Andre immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

##### 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.

Desuden indregnes i kostprisen på egenopførte aktiver renteomkostninger i fremstillingsperioden på lån til finansiering af fremstillingen.

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.

##### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode. I koncernregnskabet måles kapitalandele i joint ventures ligeledes efter den indre værdis metode.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder 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.



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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, 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 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 nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationsværdien 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 salgspris.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i salgsprisen.

#### 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 er værdiforringet.

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.

#### Periodeafgrænsningsposter

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

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Egenkapital

###### *Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode*

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

###### *Foreslået udbytte*

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

##### Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatte.

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

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.

Som administrationselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatte overfor skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

##### 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 nettorealisationsværdien.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Ansvarlig lånekapital

Gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle virksomhedens andre kreditorer, præsenteres som ansvarlig lånekapital. Indregningen foretages efter samme metode som gældsforpligtelser.

##### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

##### Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og nøgletal.

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

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

#### 2 Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift

##### Modervirksomhed

Modervirksomheden har den 31. maj 2018 har solgt alle aktier i dattervirksomheden Scanflavour A/S. Som følge af salget er koncern- og årsregnskabet væsentligt påvirket af nedskrivning af selskabets kapitalandele i og tilgodehavende hos Scanflavour A/S. Modervirksomheden vil som konsekvens af salget være uden aktivitet efter den 31. maj 2018, og selskabet forventes at træde i likvidation i løbet af regnskabsåret 2018. I denne forbindelse vil der ske eftergivelse af selskabets gæld til kapitalejerne, således likvidationen kan ske solvent.

**Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Noter**

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
<b>3 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	68.102	48.801	0	0
Pensioner	5.262	3.835	0	0
Andre personaleomkostninger	2.130	2.480	0	0
Personaleomkostninger overført til materielle anlægsaktiver	-3.800	-5.923	0	0
	<u>71.694</u>	<u>49.193</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Personaleomkostninger indregnes således i koncern- og årsregnskabet:

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
Produktion	51.016	35.471	0	0
Distribution	12.458	7.888	0	0
Administration	8.220	5.834	0	0
	<u>71.694</u>	<u>49.193</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>137</u>	<u>96</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

**Koncern**

Vederlag til koncernens ledelse udgør samlet 2.591 t.kr. (2016: 2.729 t.kr.).

**Modervirksomhed**

Modervirksomheden har ingen ansatte.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
<b>4 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	160	0
Andre finansielle indtægter	445	278	0	0
	<u>445</u>	<u>278</u>	<u>160</u>	<u>0</u>
<b>5 Finansielle omkostninger</b>				
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	0	10.160	0
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	1.002	0	483	18
Andre finansielle omkostninger	14.150	4.787	421	278
	<u>15.152</u>	<u>4.787</u>	<u>11.064</u>	<u>296</u>
<b>6 Skat af årets resultat</b>				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	-22.446	0	-120	0
Årets regulering af udskudt skat	5.403	-2.764	74	-74
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	11	0	0
	<u>-17.043</u>	<u>-2.753</u>	<u>-46</u>	<u>-74</u>

**Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Noter**
**7 Immaterielle anlægsaktiver**

t.kr.	Koncern		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	I alt
Kostpris 1. januar 2017	10.509	42.102	52.611
Tilgange	833	0	833
Kostpris 31. december 2017	11.342	42.102	53.444
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	8.970	27.906	36.876
Nedskrivninger	0	12.091	12.091
Afskrivninger	684	2.105	2.789
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	9.654	42.102	51.756
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b>	<b>1.688</b>	<b>0</b>	<b>1.688</b>

**8 Materielle anlægsaktiver**

t.kr.	Koncern				
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2017	182.192	208.521	17.116	134.358	542.187
Tilgange	770	58.667	1.139	30.979	91.555
Afgange	-983	0	-763	-372	-2.118
Overført	2.381	162.584	0	-164.965	0
Kostpris 31. december 2017	184.360	429.772	17.492	0	631.624
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	36.284	132.794	12.640	0	181.718
Afskrivninger	7.055	19.841	1.230	0	28.126
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-725	0	-725
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	43.339	152.635	13.145	0	209.119
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b>	<b>141.021</b>	<b>277.137</b>	<b>4.347</b>	<b>0</b>	<b>422.505</b>
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	223.615	1.949	0	225.564
Heraf indregnede renter	0	2.570	0	0	

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 9 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Modervirksomhed		I alt
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Tilgodehaver hos dattervirksomheder	
Kostpris 1. januar 2017	55.915	0	55.915
Tilgange	41.700	10.160	51.860
Kostpris 31. december 2017	97.615	10.160	107.775
Værdireguleringer 1. januar 2017	35.610	0	35.610
Årets resultat	-61.433	0	-61.433
Egenkapitalregulering	1.335	0	1.335
Af- og nedskrivninger af goodwill	-14.196	0	-14.196
Årets nedskrivning	-58.631	-10.160	-68.791
Værdireguleringer 31. december 2017	-97.315	-10.160	-107.475
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b>	<b>300</b>	<b>0</b>	<b>300</b>

#### Modervirksomhed

Navn	Hjemsted	Ejerandel
<b>Dattervirksomheder</b>		
Scanflavour A/S	Viborg	100,00 %

#### 10 Anpartskapital

Anpartskapitalen består af 589.942 anparter a nominelt 1 kr. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Anpartskapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:

t.kr.	2017	2016	2015	2014	2013
Saldo primo	300	300	300	300	300
Kapitalforhøjelse	290	0	0	0	0
	590	300	300	300	300

#### 11 Udskudt skat

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
Udskudt skat 1. januar	5.690	8.591	-74	-74
Årets regulering	5.403	-2.748	74	0
Årets regulering vedr. finansielle instrumenter	377	-153	0	0
<b>Udskudt skat 31. december</b>	<b>11.470</b>	<b>5.690</b>	<b>0</b>	<b>-74</b>

Udskudt skat relaterer sig primært til immaterielle og materielle anlægsaktiver, varebeholdninger, leasingforpligtelser og fremførselsberettigede underskud.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 12 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Koncern			
	Gæld i alt 31/12 2017	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	66.727	5.793	60.934	36.557
Gæld til banker	13.891	2.923	10.968	0
Leasingforpligtelser	146.831	19.733	127.098	45.555
Ansvarlig lånekapital	40.964	160	40.804	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	11.358	358	11.000	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	11.366	366	11.000	0
	<u>291.137</u>	<u>29.333</u>	<u>261.804</u>	<u>82.112</u>

#### 13 Eventualposter m.v.

##### Eventualforpligtelser

##### Koncern

De samlede leasingforpligtelser på operationelle kontrakter løber op til 3 år og udgør 635 t.kr. pr. 31. december 2017.

##### Modervirksomhed

Virksomheden er administrationselskab og sambeskattet med datterselskabet Scanflavour A/S frem til ultimo april 2017. Virksomheden hæfter solidarisk for betaling af selskabsskat samt for kildeskatter på renter, royalties og udbytter. Fra og med maj 2017 er selskabet sambeskattet med modervirksomheden Palsgaard Gods A/S og øvrige sambeskattede selskaber i koncernen. Virksomheden hæfter begrænset og subsidiært for betaling af selskabsskat samt kildeskatter på renter, royalties og udbytter.

#### 14 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld over for realkreditinstitutter på 67.950 t.kr. er der stillet pant i koncernens grunde og bygninger. Den samlede regnskabsmæssige værdi af aktiverne, hvori der er stillet sikkerhed eller pant, udgør 134.790 t.kr. samt pant i løsøre med en regnskabsmæssig værdi på 38.010 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, er afgivet virksomhedspant på 75.000 t.kr., med pant i kundetilgodehavender, varelagre samt driftsmidler m.m. med en regnskabsmæssig værdi på 117.669 t.kr.

Herudover er der til sikkerhed for gæld til kreditinstitut deponeret ejerpantebreve på i alt 3.900 t.kr. med pant i grunde og bygninger med regnskabsmæssig værdi på 42.243 t.kr.

Moderselskabet har stillet selvskyldnerkaution for dattervirksomhedens gæld til pengeinstitut, som udgør 157.135 t.kr. pr. 31. december 2017.

#### 15 Nærtstående parter

##### Oplysning om koncernregnskaber

Modervirksomhed	Hjemsted	Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab
Schou-Fondet (største koncern)	Hedensted	Erhvervsstyrelsen
Palsgaard A/S (mindste koncern)	Hedensted	Erhvervsstyrelsen

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

## Noter

t.kr.	Modervirksomhed	
	2017	2016
<b>16 Resultatdisponering</b>		
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-36.945	0
Overført resultat	-108.264	-11.855
	<u>-145.209</u>	<u>-11.855</u>



# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Henrik Halskov

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-327999637840

IP: 91.142.136.237

2018-06-08 07:44:55Z

NEM ID 

## Henrik Halskov

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-327999637840

IP: 91.142.136.237

2018-06-08 07:44:55Z

NEM ID 

## Birger Brix

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-311238164999

IP: 5.103.40.194

2018-06-08 12:02:14Z

NEM ID 

## Anders Brix

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-254575153152

IP: 5.103.40.194

2018-06-08 12:42:32Z

NEM ID 

## Jakob Thøisen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-483776708298

IP: 5.103.40.194

2018-06-11 11:41:02Z

NEM ID 

## Lars Blavnsfeldt

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-522777077616

IP: 46.36.212.202

2018-06-12 13:36:36Z

NEM ID 

## Tom Barreth Lassen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: ERNST & YOUNG

Serienummer: CVR:30700228-RID:1277382224436

IP: 145.62.64.100

2018-06-12 13:58:37Z

NEM ID 

## Christian Joeker

Statsautoriseret revisor

På vegne af: ERNST & YOUNG

Serienummer: CVR:30700228-RID:1267084545534

IP: 87.57.139.227

2018-06-12 20:57:59Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 2N8B5-JH3WY-4CG48-IL22B-YDAKE-V4FUQ

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>

# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registereret, og informationerne er listet herunder.

"Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument."

## Birger Brix

### Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-311238164999

IP: 81.18.232.219

2018-06-15 08:10:31Z

NEM ID 

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

#### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <[penneo@penneo.com](mailto:penneo@penneo.com)>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>