

SØREN WESTERGAARD APS
GL. SUNDSVEJ 3 "DALSGAARD"
7451 SUNDS

CVR-nr: 28 70 40 54

ÅRSRAPPORT
1. juli 2015 - 30. juni 2016

(11. regnskabsår)

KONCERNREGNSKAB FOR WESTERGAARD-KONCERNEN

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30. november 2016

Søren Westergaard
Dirigent

Påtegninger

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3

Ledelsesberetning mv.

Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7

Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	15
Balance	17
Pengestrømsopgørelse	20
Noter	21

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for SØREN WESTERGAARD APS.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sunds, den 30. november 2016

Direktion

Søren Westergaard

Til kapitalejerne af SØREN WESTERGAARD APS

Revisionspåtegning på årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for SØREN WESTERGAARD APS for perioden 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Selskabets ledelse 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 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 selskabets 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 selskabets 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 vor 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. juni 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg 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.

Herning, den 30. november 2016

Lund + Christiansen i/s
CVR-nr. 10 62 36 85
Registrerede revisorer,

Medlem af Dansk Revisorer, FSR

Bjarne Møller
Registreret revisor
medlem af Danske Revisorer, FSR

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet

SØREN WESTERGAARD APS
GL. SUNDSVEJ 3 "DALSGAARD"
7451 SUNDS

Telefon: 97 14 21 55
Telefax: 97 14 21 85

CVR-nr.: 28 70 40 54
Stiftet: 17. maj 2005
Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
Kundenr.: 204

Revisor

Revisionsfirmaet
Lund + Christiansen i/s
Tjørring Hovedgade 65
7400 Herning

Koncernoversigt

Koncernen består af følgende selskaber:
Søren Westergaard ApS, Moderselskabet

	Andel
Dattervirksomheder:	
H & S Westergaard A/S	90%
Dattervirksomheder	
Henrik Westergaard Transport ApS	100%
Sevel Slagteri A/S	60%

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes
30. november 2016
på selskabets adresse.

HOVED- OG NØGLETAL

	2015/16 Koncern	2014/15 Koncern
HOVEDTAL		
Nettoomsætning	711.608.739	707.394.835
Resultat af ordinær drift	23.714.048	12.756.658
Resultat af finansielle poster	51.729	-162.957
Årets resultat	18.790.662	10.029.236
Balancesum	141.117.024	123.250.883
Egenkapital.....	77.153.865	58.953.205
PENGESTRØMME		
- fra driftsaktivitet.....	15.899.571	3.995.055
- fra investeringsaktivitet.....	-3.972.219	-6.457.219
heraf investering i materielle anlægsaktiver.....	-4.995.153	-6.565.355
- fra finansieringsaktivitet	-1.184.415	-2.606.469
NØGLETAL i %		
Bruttomargin	6,8	5,0
Overskudsgrad.....	3,3	1,8
Afkastningsgrad	16,8	10,4
Soliditetsgrad.....	54,7	47,8
Forrentning af egenkapital.....	27,6	18,2

Koncernens hovedaktivitet

Koncernens formål er drive kreatur- og grisehandel, eksportvirksomhed og øvrig handel.

Usædvanlige forhold

Der har ikke været usædvanlige forhold, der har påvirket resultatet.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der har ikke været konstateret usikkerhed ved indregning og måling af indtægter og udgifter i regnskabsåret.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen vurderer resultatet for det forløbne regnskabsår 2015/2016 og dækker perioden 1. juli 2015 - den 30. juni 2016, som tilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Forventet udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Der forventes et positivt resultat i 2016/2017 men på lavere niveau end 2015/2016, idet der er i den forløbne del af regnskabsåret 2016/2017 er konstateret en større konkurrence, stigende omkostninger til fragt m.v. samt politisk uro et eksportmarked.

Særlige forretningsmæssige og finansielle risici

Virksomhedens aktiviteter kan være følsomme overfor sygdomme blandt besætninger samt politiske indgreb m.v.

GENERELT

Årsregnskabet for SØREN WESTERGAARD APS for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C selskaber.

Under henvisning til årsregnskabslovens § 101 er der ikke udarbejdet hoved- og nøgletal for moderselskabet.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet SØREN WESTERGAARD APS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem kapitalbesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, kapitalbesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Herunder fradrages eventuelle besluttede omstrukturingshensættelser vedrørende den overtagne virksomhed. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højst over 20 år. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter som negativ goodwill. Beløb, der kan henføres til forventede tab eller omkostninger, indregnes som indtægt i resultatopgørelsen i takt med, at de forhold, der ligger til grund herfor, realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventede tab eller omkostninger, indregnes et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital reguleres årligt og opføres som særskilte poster under resultatopgørelsen og balancen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling består af forskydning i lagerbeholdningerne.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter varekøb med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og øvrige lønrelaterede omkostninger, herunder sygedagpenge til virksomhedens ansatte med fradrag af lønrefusioner fra det offentlige.

Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte datter- og associerede virksomheders

resultater efter skat.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Udenlandske dattervirksomheder er ikke omfattet af sambeskatningen.

Selskabet fungerer som administrationsselskab. Den samlede danske skat af de danske dattervirksomheders skattepligtige indkomst betales af selskabet.

Skat

Selskabet er moderselskab og administrationsselskab i koncernen. Årets sambeskatningsbidrag er medtaget i resultatopgørelsen og er afregnet via administrationsselskabet på forfaldstidspunktet.

Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskud som underskud i selskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster.

Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter og kildeskatte i sambeskatningskredsen.

Moderselskabet og de danske koncernvirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 3 år.

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til

materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Bygninger	40 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-15 år	0 %
Indretning af lejede lokaler	9 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter/andre driftsomkostninger.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Er dette tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi. Denne nedskrivningstest gennemføres årligt på igangværende udviklingsprojekter, uanset om der er indikationer for værdifald.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af nye dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdier på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger. Se nedenfor for beskrivelse af goodwill.

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i balancen til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Andre værdipapirer

Kapitalandele i unoterede selskaber indregnes til dagsværdi. Kostprisen er anvendt som målegrundlag.

Varebeholdninger

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer, som består af værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked, indregnes til Fondsbørsens salgsværdi på balancedagen.

Kapitalandele i unoterede selskaber indregnes til dagsværdi. Kostprisen er anvendt som målegrundlag.

Egenkapital

Udbytte

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger, til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et træk på selskabets økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Selskabsskat og udskudt skat

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 for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskattingsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

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. Der er anvendt en skatteprocent på 22 %.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med 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, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke-kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser - eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af posterne "Likvide beholdninger" og virksomhedens driftskreditter, der er indregnet i posten "Kreditinstitutter" under kortfristede gældsforpligtelser.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin = (Bruttoresultat x 100)/Nettoomsætning

Overskudsgrad = (Resultat før finansielle poster x 100)/Nettoomsætning

Afkastningsgrad = (Resultat før finansielle poster x 100)/Samlede aktiver

Soliditetsgrad = (Egenkapital ultimo x 100)/Samlede aktiver

Forrentning af egenkapital = (Årets resultat x 100)/Gennemsnitlig egenkapital

RESULTATOPGØRELSE
1. JULI 2015 - 30. JUNI 2016

	2015/16 Koncern	2014/15 kr. 1000 Koncern	2015/16 Moder	2014/15 kr. 1000 Moder
Nettoomsætning	711.608.739	707.394	0	0
Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling	0	-4	0	0
Andre driftsindtægter	2.851.501	605	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-646.984.291	-641.873	0	0
Andre eksterne omkostninger.....	-18.968.124	-30.704	-15.303	-14
BRUTTORESULTAT	48.507.825	35.418	-15.303	-14
1 Personaleomkostninger	-20.537.467	-18.843	0	0
2 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.....	-4.256.310	-3.804	0	0
Andre driftsomkostninger	0	-15	0	0
DRIFTSRESULTAT.....	23.714.048	12.756	-15.303	-14
3 Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....	123.179	0	17.042.079	8.991
Andre finansielle indtægter	318.769	208	0	0
4 Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	97.426	0	89.923	0
Andre finansielle omkostninger	-487.645	-371	-312.143	-157
ORDINÆRT RESULTAT FØR SKAT ..	23.765.777	12.593	16.804.556	8.820
5 Skat af årets resultat	-4.404.825	-2.564	14.585	33
ORDINÆRT RESULTAT EFTER SKAT	19.360.952	10.029	16.819.141	8.853
6 Skat af ekstraordinært resultat.....	-570.290	0	0	0
EKSTRAORDINÆRT RESULTAT EFTER SKAT.....	-570.290	0	0	0
ÅRETS RESULTAT	18.790.662	10.029	16.819.141	8.853
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat.....	-1.918.152	-1.177	0	0
KONCERNENS ANDEL AF ÅRETS RESULTAT	16.872.510	8.852	16.819.141	8.853

RESULTATOPGØRELSE
1. JULI 2015 - 30. JUNI 2016

	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	Koncern	Koncern	Moder	Moder
		kr. 1000		kr. 1000
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING				
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	0	100.000	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret	600.000	600	0	100
Årets nettoopskrivning efter den indre værdi metode	0	0	12.418.900	4.491
Overført resultat	16.272.510	8.252	4.300.241	4.262
DISPONERET I ALT	16.872.510	8.852	16.819.141	8.853

BALANCE PR. 30. JUNI 2016

AKTIVER

	2016	2015	2016	2015
	Koncern	kr. 1000 Koncern	Moder	kr. 1000 Moder
7 Goodwill.....	0	100	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	0	100	0	0
8 Grunde og bygninger.....	16.708.272	16.885	0	0
8 Produktionsanlæg og maskiner	11.228.714	12.007	0	0
8 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	6.926.705	6.161	0	-1
Materielle anlægsaktiver	34.863.691	35.053	0	-1
9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....	0	0	54.142.081	41.724
10 Andre værdipapirer og kapitalandele	1.701.767	1.620	0	0
Finansielle anlægsaktiver	1.701.767	1.620	54.142.081	41.724
ANLÆGSAKTIVER	36.565.458	36.773	54.142.081	41.723
Råvarer og hjælpematerialer	2.680.000	2.670	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	11.900	12	0	0
Forudbetaling for varer.....	5.257.543	4.150	0	0
Varebeholdninger	7.949.443	6.832	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	55.141.741	51.943	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.....	0	0	5.174.433	5.139
Selskabsskat	0	0	41.713	33
Andre tilgodehavender	17.871.183	14.787	0	0
Periodeafgrænsningsposter.....	104.249	104	0	0
Tilgodehavender	73.117.173	66.834	5.216.146	5.172
Andre værdipapirer og kapitalandele	4.160.390	4.230	3.600.937	3.821
Værdipapirer og kapitalandele	4.160.390	4.230	3.600.937	3.821
Likvide beholdninger	19.324.560	8.582	6.080.576	1.601
OMSÆTNINGSAKTIVER.....	104.551.566	86.478	14.897.659	10.594
AKTIVER	141.117.024	123.251	69.039.740	52.317

BALANCE PR. 30. JUNI 2016

PASSIVER

	2016	2015	2016	2015
	Koncern	kr. 1000 Koncern	Moder	kr. 1000 Moder
Virksomhedskapital.....	250.000	250	250.000	250
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	43.076.146	30.658
Overført resultat	68.773.301	51.954	25.596.394	21.297
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	600	100.000	0
11 EGENKAPITAL	69.023.301	52.804	69.022.540	52.205
12 Minoritetsinteresser	8.130.564	6.149	0	0
13 Hensættelse til udskudt skat	512.500	442	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSE	512.500	442	0	0
Prioritetsgæld	2.229.992	2.414	0	0
Kreditinstitutter	0	396	0	0
Anden gæld	6.777.806	6.778	0	0
14 Langfristede gældsforpligtelser	9.007.798	9.588	0	0
Kortfristet andel af langfristede gældsforpligtelser	179.000	183	0	0
Kreditinstitutter	4.327.717	4.323	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....	8.365.974	11.365	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	26.899.704	23.737	15.000	10
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	0
Selskabsskat	3.980.407	1.256	0	0
Anden gæld	7.480.349	11.271	0	0
Periodeafgrænsningsposter.....	3.209.710	2.130	0	0
Udbytte for regnskabsåret	0	0	0	100
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse.....	0	3	2.200	2
Kortfristede gældsforpligtelser	54.442.861	54.268	17.200	112
GÆLDSFORPLIGTELSE	63.450.659	63.856	17.200	112
PASSIVER	141.117.024	123.251	69.039.740	52.317

- 15 Eventualposter mv.
- 16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 17 Nærtstående parter
- 18 Ejerforhold

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	2015/16 Koncern	2014/15 kr. 1000 Koncern
Årets resultat	16.872.510	8.852
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.....	4.256.310	3.804
Andre reguleringer	1.179.695	-844
Ændring af driftskapital	-5.412.082	-7.665
Pengestrømme fra drift før renter	16.896.433	4.147
Renteindbetalinger og lignende.....	539.374	208
Renteudbetalinger.....	-487.645	-371
Pengestrømme fra ordinær drift.....	16.948.162	3.984
Betalt selskabsskat.....	-1.048.591	4
Pengestrømme fra driftsaktivitet	15.899.571	3.988
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-4.995.153	-6.565
Salg af materielle anlægsaktiver.....	1.030.175	115
Køb af finansielle anlægsaktiver	-7.241	-7
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-3.972.219	-6.457
Afdrag langfristet gæld.....	-584.415	-607
Udbetalt udbytte	-100.000	-2.000
Udbetalt udbytte til minoritetsinteresser i dattervirksomheder	-500.000	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-1.184.415	-2.607
Ændring i likvider	10.742.937	-5.076
Likvide midler, primo	8.581.623	13.651
Likvide midler, ultimo	19.324.560	8.575

NOTER

			2015/16	2014/15
			Koncern	kr. 1000 Koncern
1 Personaleomkostninger				
Lønninger			18.289.377	16.729
Pensioner			1.997.106	1.848
Andre omkostninger til social sikring			250.984	266
			20.537.467	18.843
2 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver				
Goodwill.....			100.000	100
Bygninger			602.055	588
Driftsmidler			2.533.074	2.137
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....			819.531	772
Ombygning lejede lokaler			201.650	207
			4.256.310	3.804
3 Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Udbytter.....			47.083	0
Udbytter, udenlandske aktier.....			76.096	0
Andel H&S Westergaard A/S.....			16.918.900	8.991
			17.042.079	8.991
4 Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder				
Renter, omsætningsaktiver	2015/16 Koncern	2014/15 kr. 1000 Koncern	2015/16 Moder	2014/15 kr. 1000 Moder
	97.426	0	89.923	0
	97.426	0	89.923	0
5 Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	4.333.825	2.564	-14.585	-33
Regulering af udskudt skat	71.000	0	0	0
	4.404.825	2.564	-14.585	-33

NOTER

	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	Koncern	Koncern	Moder	Moder
6 Skat af ekstraordinært resultat				
SKAT AF ÅRETS				
EKSTRAORDINÆRE RESULTAT.....	570.290	0	0	0
	<u>570.290</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7 Immaterielle anlægsaktiver Koncern				Goodwill
Kostpris, primo.....				574.000
Tilgang i årets løb.....				0
Afgang i årets løb				0
				<u>574.000</u>
Kostpris 30. juni 2016				574.000
Opskrivninger 30. juni 2016				0
				<u>574.000</u>
Af-/nedskrivninger, primo.....				-474.000
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver				0
Årets af-/nedskrivninger.....				-100.000
				<u>-574.000</u>
Af-/nedskrivninger 30. juni 2016				-574.000
				<u>-574.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016				<u>0</u>

NOTER

	Grunde og bygninger	Produktions-anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
8 Materielle anlægsaktiver Koncern			
Kostpris, primo.....	22.079.066	26.561.569	12.320.944
Tilgang i årets løb.....	626.290	2.497.016	1.871.847
Afgang i årets løb	0	-3.089.690	-694.346
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Kostpris 30. juni 2016	22.705.356	25.968.895	13.498.445
Opskrivninger 30. juni 2016	0	0	0
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Af-/nedskrivninger, primo.....	-5.193.379	-14.554.019	-6.159.157
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-3.087.756	561.846
Årets af-/nedskrivninger.....	-803.705	2.901.594	-974.429
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Af-/nedskrivninger 30. juni 2016	-5.997.084	-14.740.181	-6.571.740
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	16.708.272	11.228.714	6.926.705
	<hr/>	<hr/>	<hr/>

	2016 Moder	2015 kr. 1000 Moder
9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris, primo.....	11.065.935	11.066
	<hr/>	<hr/>
Kostpris 30. juni 2016	11.065.935	11.066
	<hr/>	<hr/>
Op- og nedskrivninger primo	30.657.246	26.167
Årets resultatandele	16.918.900	8.991
Udloddet udbytte	-4.500.000	-4.500
	<hr/>	<hr/>
Op- og nedskrivninger 30. juni 2016	43.076.146	30.658
	<hr/>	<hr/>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	54.142.081	41.724
	<hr/>	<hr/>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kan specificeres således:

Navn, Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
H & S Westergaard A/S, Sunds	90%	65.158.715	18.798.778

Andre
værdipapirer
og
kapitalandele

10 Andre finansielle anlægsaktiver Koncern

Kostpris, primo.....	1.694.526
Tilgang i årets løb.....	7.241
Afgang i årets løb	0
	<hr/>
Kostpris 30. juni 2016	1.701.767
Opskrivninger 30. juni 2016	0
Af-/nedskrivninger, primo.....	0
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver	0
Årets af-/nedskrivninger.....	0
Af-/nedskrivninger 30. juni 2016	0
	<hr/>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	<u>1.701.767</u>

NOTER

	Primo	Overførsel	Udbetalt udbytte	Forslag til resultatdis- ponering	Ultimo
11 Egenkapital					
Moder					
Virksomhedskapi- tal.....	250.000	0	0	0	250.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdi metode	30.657.246	0	0	12.418.900	43.076.146
Overført resultat	21.296.153	0	0	4.300.241	25.596.394
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	0	0	100.000	100.000
	52.203.399	0	0	16.819.141	69.022.540

11 Egenkapital					
Koncern					
Virksomhedskapi- tal.....	250.000	0	0	0	250.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdi metode	0	0	0	0	0
Overført resultat	51.954.161	-1	0	16.819.141	68.773.301
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	0	-100.000	100.000	0
	52.204.161	-1	-100.000	16.919.141	69.023.301

NOTER

	2016	2015
	Koncern	kr. 1000 Koncern
12 Minoritetsinteresser		
Minoritetsinteresser, primo	6.149.044	5.472
Minoritetsinteressers andel af årets resultat	1.481.520	677
Udloddet udbytte til minoritetsinteresser i datterselskaber	500.000	0
	8.130.564	6.149

	Regnskabs- mæssig værdi	Skattemæs- sig værdi	Midlertidig forskel
13 Udskudt skat			
Koncern			
Immaterielle anlægsaktiver	0	171.450	-171.450
Materielle anlægsaktiver	34.863.691	32.361.140	2.502.551
Omsætningsaktiver	104.551.566	104.625.183	-73.617
Langfristede gældsforpligtelser	-9.007.798	-9.007.798	0
	130.407.459	128.149.975	2.257.484
Hensættelse til udskudt skat			512.500

	2016	2015
	Koncern	kr. 1000 Koncern
14 Langfristede gældsforpligtelser		
Koncern		
Prioritetsgæld	2.597.258	2.408.992
Kreditinstitutter	896.149	444.671
Anden gæld	6.777.806	0
	10.271.213	9.631.469
		623.671
		0

NOTER

	2015		2015
2016	kr. 1000	2016	kr. 1000
Koncern	Koncern	Moder	Moder

15 Eventualposter mv.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i Westergaard-koncernen. Som administrationsselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen.

Skyldige selskabsskatter og kildeskatter indenfor sambeskatningskredsen udgør pr. 30. juni 2016 4.069.900 kr. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller af de tilbageholdte kildeskatter vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

I delvis ejet datterselskab CVR 26 68 69 97 Sevel Slagteri A/S er

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på kr. 15.752.186

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelse:

Ejerpantebreve på i alt TDKK 6.000, der giver pant i grunde og bygninger, samt øvrige immaterielle og materielle anlægsaktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi på kr. 21.488.890

Virksomhedspant på i alt TDKK 3.000, der giver pant i simple fordringer og varelager med en samlet regnskabsmæssig værdi på kr. 379.023

17 Nærtstående parter

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Søren Westergaard

Gl. Sundsvej 3

7451 Sunds

som ejer af samtlige anparter.

Der har ingen transaktioner været mellem selskabet og hovedanpartshaveren i årets løb.

18 Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Søren Westergaard

Gl. Sundsvej 3

7451 Sunds

som ejer af samtlige anparter.