
Dan-Eesti A/S

c/o Tarpgaard Consulting, Nupark 51, Måbjerg, 7500
Holstebro

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 29 20 33 50

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 31/05 2016

Jørn Astrup Hansen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 6

Balance 31. december 7

Noter til årsregnskabet 9

Regnskabspraksis 13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Dan-Eesti A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 30. maj 2016

Direktion

Harald Astrup Tranberg Madsen

Bestyrelse

Finn Øjvind Tarpgaard
formand

Harald Astrup Tranberg
Madsen

Klaus Noe

Frank Jørgen Tarpgaard

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Dan-Eesti A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Dan-Eesti A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet 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 årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Herning, den 30. maj 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Skjøtt Sørensen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Dan-Eesti A/S
c/o Tarpgaard Consulting
Nupark 51, Måbjerg
7500 Holstebro

CVR-nr.: 29 20 33 50
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Holstebro

Bestyrelse

Finn Øjvind Tarpgaard, formand
Harald Astrup Tranberg Madsen
Klaus Noe
Frank Jørgen Tarpgaard

Direktion

Harald Astrup Tranberg Madsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Platanvej 4
Postboks 399
7400 Herning

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive virksomhed med landbrug i Estland, herunder gennem ejerskab i estiske selskaber, samt at yde rådgivning- og konsulentarbejde indenfor landbrug.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et underskud på DKK 2.763.013, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 47.183.021.

Selskabets resultat er via det ene datterselskab påvirket negativt af de faldende mælkepriser verden over.

Værdiansættelsen af de estiske datterselskaber i moderselskabets regnskab har tidligere været behæftet med betydelige fejl; det samme gælder mellemregningerne mellem moderselskabet og datterselskaberne. Fejlene er nu rettet, og indregning er foretaget ved en korrektion til tidligere års regnskaber på i alt DKK 7,4 mio. Som følge heraf er sammenligningstallene tilrettet.

Drifts- og finansielle risici

For en nærmere omtale af koncernens nuværende drifts- og finansielle risici henvises der til regnskabets note 1.

Begivenheder efter balancedagen

Selskabet har i april 2016 gennemført en kapitalforhøjelse på nominelt DKK 1 mio., hvorved selskabet er blevet tilført i alt DKK 2 mio.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Bruttofortjeneste		1.144.859	309.132
Personaleomkostninger	2	-804.607	-284.400
Resultat før finansielle poster		340.252	24.732
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		-3.236.796	-2.352.322
Finansielle indtægter	3	533.948	520.296
Finansielle omkostninger	4	-266.786	-287.865
Resultat før skat		-2.629.382	-2.095.159
Skat af årets resultat	5	-133.631	-56.578
Årets resultat		-2.763.013	-2.151.737

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		-3.236.796	-2.352.322
Overført resultat		473.783	200.585
		-2.763.013	-2.151.737

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	38.954.013	40.084.523
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder		14.131.809	13.400.671
Finansielle anlægsaktiver		53.085.822	53.485.194
Anlægsaktiver		53.085.822	53.485.194
Andre tilgodehavender		36.621	65.193
Udskudt skatteaktiv	8	155.473	289.104
Tilgodehavender		192.094	354.297
Omsætningsaktiver		192.094	354.297
Aktiver		53.277.916	53.839.491

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		10.036.000	10.036.000
Overkurs ved emission		29.397.375	29.397.375
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		8.300.873	9.431.291
Overført resultat		-551.227	-1.025.010
Egenkapital	7	47.183.021	47.839.656
Lån fra aktionærerne		5.802.900	5.802.900
Langfristede gældsforpligtelser		5.802.900	5.802.900
Kreditinstitutter		101.903	2.174
Leverandører af varer og tjenesteydelser		165.331	191.157
Anden gæld		24.761	3.604
Kortfristede gældsforpligtelser		291.995	196.935
Gældsforpligtelser		6.094.895	5.999.835
Passiver		53.277.916	53.839.491
Going concern	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		
Ejerforhold	10		

Noter til årsregnskabet

1 Going concern

Selskabets fortsatte drift er afhængigt af driften og likviditeten i de estiske datterselskaber. Afregningspriserne for mælk er i øjeblikket historisk lave, hvilket medfører, at likviditeten i dattersekskaberne er under pres. For at dække en del af dette likviditetsbehov er der i april 2016 gennemført en kapitalforhøjelse i selskabet, der efterfølgende er udlånt til datterselskaberne.

Derudover er der igangværende forhandlinger med datterselskabernes bankforbindelse om forlængelse og udvidelse af driftskreditterne. Forhandlingerne er positive og skrider planmæssigt frem, men er på nuværende tidspunkt ikke afsluttede.

Det er ledelsens forventning, at de positive forhandlinger med banken ender med, at det budgetterede likviditetsbehov kan dækkes, hvorfor årsregnskabet er aflagt under forudsætning om fortsat drift.

Såfremt forhandlingerne mod forventning ikke resulterer i det forventede resultat, kan der være usikkerhed om selskabets og datterselskabernes muligheder for at fortsætte driften.

	2015 DKK	2014 DKK
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	608.950	283.050
Andre omkostninger til social sikring	10.526	1.350
Andre personaleomkostninger	185.131	0
	804.607	284.400
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	533.919	520.296
Andre finansielle indtægter	29	0
	533.948	520.296
4 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	260.493	287.865
Kursreguleringer omkostninger	6.293	0
	266.786	287.865

Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	DKK	DKK
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	0
Årets udskudte skat	133.631	56.578
	133.631	56.578
6 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	30.653.232	30.653.232
Kostpris 31. december	30.653.232	30.653.232
Værdireguleringer 1. januar	9.431.291	4.490.161
Korrektion til tidligere år	0	7.353.318
Valutakursregulering	54.362	-59.866
Årets resultat	-3.236.888	-2.352.322
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	2.052.016	0
Værdireguleringer 31. december	8.300.781	9.431.291
Regnskabsmæssig værdi 31. december	38.954.013	40.084.523

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
Härjanurme Möis	Estland	100%
Merix Farm	Estland	100%

Noter til årsregnskabet

7 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	10.036.000	29.397.375	2.077.973	-1.025.010	40.486.338
Nettoeffekt ved rettelse af fundamental fejl	0	0	7.353.318	0	7.353.318
Korrigeret egenkapital 1. januar	10.036.000	29.397.375	9.431.291	-1.025.010	47.839.656
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	54.362	0	54.362
Opskrivninger i datterselskaber	0	0	2.052.016	0	2.052.016
Årets resultat	0	0	-3.236.796	473.783	-2.763.013
Egenkapital 31. december	10.036.000	29.397.375	8.300.873	-551.227	47.183.021

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2015	2014	2013	2012	2011
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital 1. januar	10.036.000	10.036.000	10.036.000	8.037.500	8.037.500
Kapitalforhøjelse	0	0	0	1.998.500	0
Kapitalnedsættelse	0	0	0	0	0
Selskabskapital 31. december	10.036.000	10.036.000	10.036.000	10.036.000	8.037.500

8 Hensættelse til udskudt skat

	2015	2014
	DKK	DKK
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-155.473	-289.104
Overført til udskudt skatteaktiv	155.473	289.104
Udskudt skatteaktiv	0	0
Opgjort skatteaktiv	155.473	289.104
Regnskabsmæssig værdi	155.473	289.104

Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	DKK	DKK
9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Sikkerhedsstillelser		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for anden gæld:		
Kapitalandelene i dattervirksomheder med en regnskabsmæssig værdi på	53.085.822	53.485.194

Der er ikke andre sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 31. december 2015.

10 Ejerforhold

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

Harald Madsen Holding ApS, Skjern
Klaus Noe, Lemvig
Tarpgaard Holding A/S, Fredericia
Lars Bjerre, Lemvig
Jens Ulrik Tarpgaard, Vedersø
Robert Hansen, Skjern
Martin Tarpgaard Holding ApS, Fredericia

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Dan-Eesti A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

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 regnskabspost nedenfor.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver 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.

Regnskabspraksis

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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning 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.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.