

Trachsel Invest ApS
Ravningvej 26, 7182 Bredsten

Årsrapport for
1. januar - 31. december 2016

CVR-nr. 30 07 65 59

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 24. maj 2017.

Jørgen Jøker Trachsel
dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors erklæringer

Ledelsesberetning

- 4 Selskabsoplysninger
- 5 Ledelsesberetning

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016

- 6 Anvendt regnskabspraksis
- 10 Resultatopgørelse
- 11 Balance
- 13 Noter

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Trachsel Invest ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Bredsten, den 12. maj 2017

Direktion

Jørgen Jøker Trachsel

Den uafhængige revisors erklæringer

Til anpartshaveren i Trachsel Invest ApS

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Trachsel Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016. Årsregnskabet, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter, 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. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisorers standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisorers etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vejle, den 12. maj 2017

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 28 52 01

Steen Overgaard Thomsen
statsautoriseret revisor

Michael Rechnagel
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Trachsel Invest ApS Ravningvej 26 7182 Bredsten
	CVR-nr.: 30 07 65 59
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december 11. regnskabsår
Direktion	Jørgen Jøker Trachsel
Revision	Martinsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Gunhilds Plads 2 7100 Vejle
Dattervirksomheder	Ravning & Sillerupvæld Dambrug ApS, Bredsten Troutex ApS, Egtved
Associeret virksomhed	Ådal Dambrug ApS, Vejle

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i investering i andre selskaber, som driver virksomhed inden for fiskeri og landbrug samt dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det ordinære resultat efter skat udgør 1.034.666 kr. mod 1.247.574 kr. sidste år.

Årets resultat er negativt påvirket af underskud i det irske datterselskab Seven Springs Trout Hatchery Ltd. med 957.039 kr. og en ændring i nedskrivninger på mellemværendet mellem Troutex ApS og Seven Springs Trout Hatchery Ltd med 440.801 kr. Bortset herfra anser ledelsen årets resultat for tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Trachsel Invest ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

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

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncern-goodwill.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af den associerede virksomheds resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncern-goodwill.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationsselskab 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 (fuld fordeling).

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Anvendt regnskabspraksis

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børs-kurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- 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.

Udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Trachsel Invest ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Anvendt regnskabspraksis

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den 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.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter hensættelser svarende til den negative egenkapitalen i associeret virksomhed, som ikke dækkes ved nedskrivninger af tilgodehavender.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser som omfatter leverandørgæld, gæld til selskabsdeltagere og ledelse samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bruttotab	-27.353	-46.334
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	887.010	1.334.901
Indtægt af kapitalandel i associeret virksomhed	-81.252	-95.786
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	203.292	190.164
Andre finansielle indtægter	238.334	212.029
1 Øvrige finansielle omkostninger	-225.597	-315.189
Resultat før skat	994.434	1.279.785
Skat af årets resultat	40.232	-32.211
Årets resultat	1.034.666	1.247.574
Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.034.442	590.540
Udbytte for regnskabsåret	51.700	50.600
Overføres til overført resultat	0	606.434
Disponeret fra overført resultat	-51.476	0
Disponeret i alt	1.034.666	1.247.574

Balance 31. december

Aktiver	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Note</u>		
Anlægsaktiver		
2 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4.274.986	3.240.540
3 Kapitalandel i associeret virksomhed	<u>0</u>	<u>0</u>
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>4.274.986</u>	<u>3.240.540</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>4.274.986</u>	<u>3.240.540</u>
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	5.130.087	5.031.795
Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	<u>479.525</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender i alt	<u>5.609.612</u>	<u>5.031.795</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>2.988.684</u>	<u>2.503.600</u>
Værdipapirer i alt	<u>2.988.684</u>	<u>2.503.600</u>
Likvide beholdninger	<u>163.541</u>	<u>695.776</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>8.761.837</u>	<u>8.231.171</u>
Aktiver i alt	<u>13.036.823</u>	<u>11.471.711</u>

Balance 31. december

Passiver	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Note</u>		
Egenkapital		
4 Virksomhedskapital	325.000	325.000
5 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.624.982	590.540
6 Overført resultat	9.227.738	9.131.778
7 Foreslået udbytte for regnskabsåret	51.700	50.600
Egenkapital i alt	<u>11.229.420</u>	<u>10.097.918</u>
Hensatte forpligtelser		
Andre hensatte forpligtelser	1.113.828	1.039.554
Hensatte forpligtelser i alt	<u>1.113.828</u>	<u>1.039.554</u>
Gældsforpligtelser		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	12.499	12.499
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	278.534	231.283
Selskabsskat	398.147	90.457
Anden gæld	4.395	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	693.575	334.239
Gældsforpligtelser i alt	<u>693.575</u>	<u>334.239</u>
Passiver i alt	<u>13.036.823</u>	<u>11.471.711</u>
8 Eventualposter		

Noter

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
1. Øvrige finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	225.597	315.189
	<u>225.597</u>	<u>315.189</u>
	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
2. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Anskaffelsessum 1. januar	2.650.002	2.650.000
Tilgang i årets løb	0	2
Kostpris 31. december	<u>2.650.002</u>	<u>2.650.002</u>
Opskrivninger 1. januar	803.386	-531.514
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	795.047	2.252.696
Overført fra associerede virksomheder	0	-1
Tilbageført resultat i tilknyttede virksomheder	91.963	-917.795
Kursregulering udenlandsk tilknyttet virksomhed	147.436	0
Opskrivninger 31. december	<u>1.837.832</u>	<u>803.386</u>
Afskrivninger på goodwill 1. januar	-212.848	-212.848
Afskrivninger på goodwill 31. december	<u>-212.848</u>	<u>-212.848</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>4.274.986</u>	<u>3.240.540</u>
Tilknyttede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
Ravning & Sillerupvæld Dambrug ApS	Bredsten	100 %
Troutex ApS	Egtved	100 %

Noter

	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
3. Kapitalandel i associeret virksomhed		
Anskaffelsessum 1. januar	2	3
Afgang i årets løb	<u>0</u>	<u>-1</u>
Kostpris 31. december	<u>2</u>	<u>2</u>
Nedskrivninger 1. januar	-663.682	-567.897
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	-81.252	-95.786
Overført til tilknyttede virksomheder	<u>0</u>	<u>1</u>
Opskrivninger 31. december	<u>-744.934</u>	<u>-663.682</u>
Modregnet i tilgodehavender	376.036	287.806
Overført til hensatte forpligtelser	<u>368.896</u>	<u>375.874</u>
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	<u>744.932</u>	<u>663.680</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>0</u>	<u>0</u>
Associeret virksomhed:		
	Hjemsted	Ejerandel
Ådal Dambrug ApS	Vejle	50 %
4. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. januar	<u>325.000</u>	<u>325.000</u>
	<u>325.000</u>	<u>325.000</u>
5. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
Reserve for opskrivninger 1. januar	590.540	0
Resultatandel	<u>1.034.442</u>	<u>590.540</u>
	<u>1.624.982</u>	<u>590.540</u>

Noter

	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
6. Overført resultat		
Overført resultat 1. januar	9.131.778	8.525.344
Årets overførte resultat	-51.476	606.434
Kursregulering udenlandsk tilknyttet virksomhed	147.436	0
	<u>9.227.738</u>	<u>9.131.778</u>
7. Foreslået udbytte for regnskabsåret		
Udbytte 1. januar	50.600	0
Udloddet udbytte	-50.600	0
Udbytte for regnskabsåret	51.700	50.600
	<u>51.700</u>	<u>50.600</u>

8. Eventualposter Eventualforpligtelser

Kautionsforpligtelser:

Selskabet har kautioneret for den associerede virksomhed Ådal Dambrug ApS' banklån for maksimalt 1.174 t.kr. Den associerede virksomheds bankgæld som der er kautioneret for, udgør pr. 31. december 2016 i alt 1.163 t.kr.

Der er overfor selskabets tilgodehavende i Ådal Dambrug ApS på 376 t.kr. afgivet tilbagetrædelseserklæring overfor Nordea med t.kr. 200.

Selskabet har givet tilsagn om finansiel støtte til Ådal Dambrug ApS i regnskabsåret 2017.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

Noter

8. Eventualposter (fortsat) **Sambeskatning (fortsat)**

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.