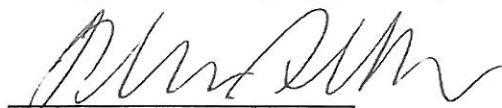


P. Aa. Holding ApS
c/o Peter Aalbæk, Worsaaesgade 9, 7100 Vejle

Årsrapport for
1. maj 2015 - 30. april 2016

CVR-nr. 34 61 31 84

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30/9-16



Peter Aalbæk
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors erklæringer

Ledelsesberetning

- 4 Selskabsoplysninger
- 5 Hovedtal og nøgletal for koncernen
- 6 Ledelsesberetning

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

- 7 Anvendt regnskabspraksis
- 14 Resultatopgørelse
- 15 Balance
- 19 Pengestrømsopgørelse
- 21 Noter

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 for P. Aa. Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 14. september 2016

Direktion



Peter Aalbæk

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i P. Aa. Holding ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for P. Aa. Holding ApS for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 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

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 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 vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 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.

Esbjerg, den 14. september 2016

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 28 52 01

Alexander Rasmussen
statsautoriseret revisor



Selskabsoplysninger

Selskabet	P. Aa. Holding ApS c/o Peter Aalbæk Worsaaesgade 9 7100 Vejle
	CVR-nr.: 34 61 31 84
	Stiftet: 3. juli 2012
	Hjemsted: Vejle
	Regnskabsår: 1. maj - 30. april 4. regnskabsår
Direktion	Peter Aalbæk, Worsaaesgade 9, 7100 Vejle
Revision	Martinsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Edison Park 4 6715 Esbjerg N
Bankforbindelse	Danske Bank, Havneparken 3, 7100 Vejle
Advokatforbindelse	Dahl Advokatfirma, Dokken 10, 6700 Esbjerg
Dattervirksomhed	Farre A/S, Billund

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.
Resultatopgørelse:				
Bruttofortjeneste	34.295	66.880	29.439	0
Resultat af ordinær primær drift	26.939	32.161	2.950	3.408
Finansielle poster, netto	-224	-986	-702	-859
Årets resultat	13.555	16.124	1.132	998
Balance:				
Balancesum	56.749	103.524	68.288	66.641
Egenkapital	45.033	34.528	18.494	17.317
Pengestrømme:				
Driftsaktivitet	122.599	-52.860	5.614	3.521
Investeringsaktivitet	7.570	46.307	-6.388	-3.484
Finansieringsaktivitet	-75.423	5.523	-5.202	-5.599
Pengestrømme i alt	54.746	-1.030	-5.976	0
Medarbejdere:				
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	20	67	53	53
Nøgletal i %: *)				
Soliditetsgrad	79,4	33,4	27,1	26,0
Egenkapitalforrentning	34,1	60,8	6,3	11,5

*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015". Nøgletallenes definitioner fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at eje kapitalandele i Farre A/S samt anden dermed i forbindelse stående virksomhed.

Koncernens aktivitet består i drift af slagterforretninger og pølsemageri, herunder produktion af økologiske produkter. Koncernens produktion foregår i Farre og Billund. Produktionen og salget af koncernens produkter foregår fra dattervirksomhederne.

Koncernen omfatter moderselskabet samt de tilknyttede virksomheder Farre A/S og Gourmandiet A/S. Efter frasalg af driften i Farre A/S er selskabet uden aktivitet.

Usædvanlige forhold

Datterselskabets aktiviteter blev den 10. maj 2015 solgt til Atria Danmark A/S. Salget omfattede udover brandet Aalbæk Specialiteter, herunder det samlede produktsortiment, også slagterbutikken og produktionsanlægget i Farre. Resterende driftsmidler er alle afhændet og grunden i Billund er sat til salg.

Der er realiseret væsentlige regnskabsmæssige avancer ved salget af datterselskabets aktiviteter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste for koncernen udgør 34.294 t.kr. mod 66.880 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 13.555 t.kr. mod 16.122 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Som anført ovenfor er resultat påvirket af væsentlige regnskabsmæssige avancer ved salget af selskabets aktiviteter.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for P. Aa. Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, 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.

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden P. Aa. Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori P. Aa. Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og opføres som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

Offentlige tilskud

Offentlige tilskud givet til dækning af omkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når det er sandsynligt, at alle betingelser for opnåelse af tilskuddet bliver opfyldt. Tilskud, der skal tilbagebetales under visse omstændigheder indregnes kun i det omfang de ikke forventes tilbagebetalt. Tilskud ydet til køb af aktiver modregnes i kostprisen for aktivet. Ydet tilskud, som er tilknyttet betingelser, indregnes og fordeles systematisk henover den omfattede periode.

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse 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 koncerngoodwill.

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 posteringer direkte på egenkapitalen.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. 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 (fuld fordeling).

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 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

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

Bygninger	30 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Anvendt regnskabspraksis

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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 eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder 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 associerede virksomheder 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.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning 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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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 maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Tilgodehavender

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

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital - 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 generalforsamlingen.

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 P. Aa. Holding ApS som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes 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.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter 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 låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdrags-tiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens og modervirksomhedens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Anvendt regnskabspraksis

Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

Likviditetsgrad

$$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$$

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning

$$\frac{\text{*Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$$

*Resultat

Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	34.295	66.880	-28	-51
1	-5.755	-30.200	0	0
2				
	-1.601	-4.019	-909	-48
	0	-500	0	0
	26.939	32.161	-937	-99
	0	0	14.282	16.263
	1.288	47	1.287	0
3				
	-1.512	-1.033	-1.027	-67
	26.715	31.175	13.605	16.097
4	-5.965	-7.133	-50	27
	20.750	24.042	13.555	16.124
	-7.195	-7.918	0	0
	13.555	16.124	13.555	16.124
Forslag til resultatdisponering:				
			3.000	0
			0	-194
			4.000	50
			6.555	16.268
			13.555	16.124

Balance 30. april

Aktiver	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
Anlægsaktiver				
5 Goodwill	103	1.107	0	0
Immaterielle anlægsaktiver i alt	103	1.107	0	0
6 Grunde og bygninger	1.126	6.665	0	0
7 Produktionsanlæg og maskiner	0	1.676	0	0
8 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.081	1.483	0	0
9 Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	0	578	0	0
Materielle anlægsaktiver i alt	2.207	10.402	0	0
10 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	17.416	4.042
11 Deposita	387	371	0	0
Finansielle anlægsaktiver i alt	387	371	17.416	4.042
Anlægsaktiver i alt	2.697	11.880	17.416	4.042

Balance 30. april

Aktiver	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
Omsætningsaktiver				
Råvarer og hjælpematerialer	664	6.393	0	0
Varebeholdninger i alt	664	6.393	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.286	7.174	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	5	33.485
12 Udskudte skatteaktiver	42	0	0	0
13 Tilgodehavende selskabsskat	400	0	110	27
Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	28	0
Andre tilgodehavender	738	77.489	148	0
Periodeafgrænsningsposter	85	360	0	0
Tilgodehavender i alt	2.551	85.023	291	33.512
Andre værdipapirer og kapitalandele	26.348	0	26.348	0
Værdipapirer i alt	26.348	0	26.348	0
Likvide beholdninger	24.489	228	1.110	36
Omsætningsaktiver i alt	54.052	91.644	27.749	33.548
Aktiver i alt	56.749	103.524	45.165	37.590

Balance 30. april

Passiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
<u>Note</u>					
Egenkapital					
14	Virksomhedskapital	80	80	80	80
16	Overført resultat	40.953	34.398	40.953	34.398
17	Foreslået udbytte for regnskabsåret	4.000	50	4.000	50
	Egenkapital i alt	45.033	34.528	45.033	34.528
18	Minoritetsinteresser	8.822	18.142	0	0
Hensatte forpligtelser					
	Hensættelser til udskudt skat	0	5.753	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	0	5.753	0	0

Balance 30. april

Passiver	Koncern		Modervirksomhed	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	0	10.912	0	0
Gæld til pengeinstitutter	0	7.598	0	0
Leasingforpligtelser	0	442	0	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>0</u>	<u>18.952</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kortfristet del af langfristet gæld	0	3.389	0	0
Gæld til pengeinstitutter	418	4.559	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.029	6.350	0	0
Selskabsskat	0	3.144	0	0
Anden gæld	1.447	8.707	132	3.062
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>2.894</u>	<u>26.149</u>	<u>132</u>	<u>3.062</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>2.894</u>	<u>45.101</u>	<u>132</u>	<u>3.062</u>
Passiver i alt	<u>56.749</u>	<u>103.524</u>	<u>45.165</u>	<u>37.590</u>

19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**20 Eventualposter****21 Nærtstående parter**

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april

<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
Årets resultat	35.789	39.793	13.555	16.124
22 Reguleringer	-7.318	-29.919	-13.680	-16.223
23 Ændring i driftskapital	<u>109.549</u>	<u>-61.243</u>	<u>30.363</u>	<u>-30.119</u>
Pengestrømme fra drift før				
finansielle poster	138.020	-51.369	30.238	-30.218
Renteindbetalinger og lignende	1.288	46	1.287	-2
Renteudbetalinger og lignende	<u>-1.512</u>	<u>-1.033</u>	<u>-1.027</u>	<u>-67</u>
Pengestrøm fra ordinær drift	137.796	-52.356	30.498	-30.287
Betalt selskabsskat	<u>-15.197</u>	<u>-504</u>	<u>-27</u>	<u>-9</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet	<u>122.599</u>	<u>-52.860</u>	<u>30.471</u>	<u>-30.296</u>
Salg af immaterielle anlægsaktiver	9.083	63.251	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.513	-12.256	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-4.688	0	-4.688
Modtagne udbytter	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>33.485</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	<u>7.570</u>	<u>46.307</u>	<u>0</u>	<u>28.797</u>

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
Optagelse af langfristet gæld	0	9.100	0	0
Afdrag på langfristet gæld	-22.356	-3.216	0	0
Betalt udbytte	-53.050	-226	-3.050	-49
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet	-17	-135	0	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-75.423	5.523	-3.050	-49
Ændring i likvider	54.746	-1.030	27.421	-1.548
Likvider primo	-4.328	-3.301	36	1.584
Likvider ultimo	50.418	-4.331	27.457	36
Likvider				
Likvide beholdninger	24.489	228	1.110	36
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-418	-4.559	0	0
Værdipapirer	26.347	0	26.347	0
Likvider ultimo	50.418	-4.331	27.457	36

Noter

1. Personaleomkostninger

Lønninger og gager	4.944	26.523	0	0
Pensioner	489	2.473	0	0
Andre omkostninger til social sikring	149	272	0	0
Personaleomkostninger i øvrigt	173	932	0	0
	5.755	30.200	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	20	67	0	0

2. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver

Afskrivning på goodwill	1.004	143	909	48
Afskrivning på bygninger	15	962	0	0
Afskrivning på produktionsanlæg og maskiner	68	2.364	0	0
Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar	514	556	0	0
Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver	0	-6	0	0
	1.601	4.019	909	48

3. Øvrige finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger	1.512	1.033	1.027	67
	1.512	1.033	1.027	67

Noter

4. Skat af årets resultat

Skat af årets resultat	11.760	3.144	51	-27
Årets regulering af udskudt skat	-5.794	3.989	0	0
Regulering af tidligere års skat	-1	0	-1	0
	<u>5.965</u>	<u>7.133</u>	<u>50</u>	<u>-27</u>

5. Goodwill

Kostpris primo	1.906	950	0	0
Tilgang i årets løb	0	956	0	0
Kostpris ultimo	<u>1.906</u>	<u>1.906</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger primo	-799	-657	0	0
Årets af-/nedskrivninger	-191	-142	0	0
Årets nedskrivninger	-813	0	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>-1.803</u>	<u>-799</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>103</u>	<u>1.107</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

6. Grunde og bygninger

Kostpris primo	9.543	35.067	0	0
Tilgang i årets løb	0	6.374	0	0
Afgang i årets løb	-8.297	-32.731	0	0
Overførsler	0	833	0	0
Kostpris ultimo	1.246	9.543	0	0
Af- og nedskrivninger primo	-2.878	-8.749	0	0
Omregning til valutakurs ultimo	0	-962	0	0
Årets af-/nedskrivninger	-15	0	0	0
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	2.773	6.833	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-120	-2.878	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.126	6.665	0	0

7. Produktionsanlæg og maskiner

Kostpris primo	9.118	31.477	0	0
Tilgang i årets løb	1.401	5.106	0	0
Afgang i årets løb	-11.097	-31.006	0	0
Overførsler	578	3.541	0	0
Kostpris ultimo	0	9.118	0	0
Af- og nedskrivninger primo	-7.442	-25.000	0	0
Årets nedskrivninger	-68	-2.364	0	0
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	7.510	19.922	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	0	-7.442	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	1.676	0	0

Noter

8. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

Kostpris primo	7.051	6.285	0	0
Tilgang i årets løb	0	198	0	0
Afgang i årets løb	112	-10	0	0
Overførsler	-578	0	0	0
Kostpris ultimo	6.585	6.473	0	0
Af- og nedskrivninger primo	-4.990	-4.438	0	0
Årets af-/nedskrivninger	-514	-556	0	0
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	0	4	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-5.504	-4.990	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.081	1.483	0	0

9. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver

Kostpris primo	578	4.375	0	0
Tilgang i årets løb	0	578	0	0
Overførsler	-578	-4.375	0	0
Kostpris ultimo	0	578	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	578	0	0

Noter

10. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris primo	0	0	21.209	16.521
Tilgang i årets løb	0	0	0	4.688
Kostpris ultimo	0	0	21.209	21.209
Opskrivninger primo	0	0	-17.118	194
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	0	14.282	16.263
Udbytte	0	0	0	-33.485
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	-91
Opskrivninger ultimo	0	0	-2.836	-17.119
Afskrivninger på goodwill primo	0	0	-48	0
Årets afskrivninger på goodwill	0	0	-909	-48
Afskrivninger på goodwill ultimo	0	0	-957	-48
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0	17.416	4.042
I regnskabsposten indgår goodwill med	0	0	0	909

Tilknyttede virksomheder:

	Hjemsted	Ejerandel
Farre A/S	Billund	66,97 %

11. Deposita

Kostpris primo	387	371	0	0
Kostpris ultimo	387	371	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	387	371	0	0

Noter

12. Udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver primo	-5.753	-1.764	0	0
Udskudt skat af årets resultat	5.795	-3.989	0	0
	42	-5.753	0	0

13. Tilgodehavende selskabsskat

Tilgodehavende selskabsskat primo	-3.144	-504	27	-9
Regulering af tidligere års skat	-152	0	0	0
Betalt indkomstskat i regnskabsåret	0	0	-27	9
Betalt selskabsskat vedrørende sidste år	3.296	504	0	0
Beregnet selskabsskat for indeværende år	-11.761	-3.144	-51	27
Betalt acontoskat for indeværende år	12.000	0	0	0
Betalt dansk udbytteskat for indeværende år	161	0	161	0
	400	-3.144	110	27

14. Virksomhedskapital

Virksomhedskapital primo	80	80	80	80
	80	80	80	80

15. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for opskrivninger primo	0	0	0	194
Resultatandel	0	0	0	-194
	0	0	0	0

Noter

16. Overført resultat

Overført resultat primo	34.398	18.220	34.398	18.221
Årets overførte overskud eller underskud	6.555	16.268	6.555	16.268
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	0	-90	0	-91
	40.953	34.398	40.953	34.398

17. Foreslået udbytte for regnskabsåret

Udbytte primo	16.565	16.565	50	49
Udloddet udbytte	-19.565	-16.565	-3.050	-49
Udbytte for regnskabsåret	7.000	50	7.000	50
	4.000	50	4.000	50

18. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	18.142	14.003	0	0
Andel af årets resultat	7.195	7.918	0	0
Regulering	0	-3.734	0	0
Andel af udbetalt udbytte	-16.515	0	0	0
Andel af værdiregulering af sikringsinstrumenter	0	-45	0	0
	8.822	18.142	0	0

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Ingen.

20. Eventualposter Eventualforpligtelser

Koncern:

Ingen.

Sambeskatning

Selskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter fra og med regnskabsåret 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Noter

20. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning (fortsat)

Selskabet hæfter fra og med 1. juli 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskatte- de selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbyt- ter.

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

21. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Peter Aalbæk	Hovedaktionær
Worsaaesgade 9	
7100 Vejle	
Danmark	

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er sket på markedsvilkår.

Ejerforhold

Følgende er noteret i modervirksomhedens fortegnelse som ejer af minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

Peter Aalbæk, Worsaaesgade 9, 7100 Vejle

22. Reguleringer

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.531	-22.286	812	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-15.038	-15.713	-14.282	-16.263
Andre finansielle indtægter	-1.287	8	-1.287	0
Øvrige finansielle omkostninger	1.513	814	1.027	67
Skat af årets resultat	5.963	7.258	50	-27
	-7.318	-29.919	-13.680	-16.223

Noter

23. Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	5.728	4.869	0	0
Ændring i tilgodehavender	116.473	-69.521	33.304	-33.211
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-12.652	3.409	-2.941	3.092
	<u>109.549</u>	<u>-61.243</u>	<u>30.363</u>	<u>-30.119</u>