

EPP Finans ApS

Herslevvej 49, 4000 Roskilde
CVR-nr. 37 66 04 34

Årsrapport for regnskabsåret 02.05.16 - 30.09.17

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 29.03.18

Jakob Stausholm
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 8
Ledelsesberetning	9 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Koncernens pengestrømsopgørelse	16 - 17
Noter	18 - 36

Selskabet

EPP Finans ApS
Herslevvej 49
4000 Roskilde
Hjemsted: Herslev
CVR-nr.: 37 66 04 34
Regnskabsår: 02.05 - 30.09

Direktion

Direktør Jakob Stausholm

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 02.05.16 - 30.09.17 for EPP Finans ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.17 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 02.05.16 - 30.09.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde, den 29. marts 2018

Direktionen

Jakob Stausholm
Direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i EPP Finans ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for EPP Finans ApS for regnskabsåret 02.05.16 - 30.09.17, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.17 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 02.05.16 - 30.09.17 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen og selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Viborg, den 29. marts 2018

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Flemming Laigaard

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne29497

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK 02.05.16
30.09.17

Resultat

Resultat af primær drift 22.490
Indeks 100

Finansielle poster i alt -4.092
Indeks 100

Årets resultat 14.153
Indeks 100

Balance

Samlede aktiver 220.200
Indeks 100

Investeringer i materielle anlægsaktiver 161.498
Indeks 100

Egenkapital 21.959
Indeks 100

Nøgletal02.05.16
30.09.17*Rentabilitet*

Egenkapitalens forrentning 129%

Overskudsgrad 13%

Soliditet

Egenkapitalandel 10%

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.) 38

*Definitioner af nøgletal*Egenkapitalens forrentning:
$$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$
Overskudsgrad:
$$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$
Egenkapitalandel:
$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Væsentligste aktiviteter

Koncernens formål er at drive svineproduktion og landbrugsvirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 02.05.16 - 30.09.17 udviser et resultat på DKK 14.153.046. Balancen viser en egenkapital på DKK 21.959.346.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Koncernen forventer et positivt resultat før skat for det kommende år.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Resultatopgørelse

	Kon- cern	Modervirk- somhed
	02.05.16 30.09.17 DKK	02.05.16 30.09.17 DKK
Note		
Bruttoresultat	42.347.771	-25.000
1 Personaleomkostninger	-17.216.747	0
Resultat før af- og nedskrivninger	25.131.024	-25.000
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-2.641.265	0
Resultat før finansielle poster	22.489.759	-25.000
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	16.361.530
Andre finansielle indtægter	679.000	525.000
Nedskrivning af finansielle aktiver	-3.262.500	-3.262.500
Andre finansielle omkostninger	-1.508.048	0
Resultat før skat	18.398.211	13.599.030
Skat af årets resultat	-4.245.165	607.750
Årets resultat	14.153.046	14.206.780

2 Resultatdisponering

AKTIVER		Kon- cern	Modervirk somhed
		30.09.17 DKK	30.09.17 DKK
Note			
	Erhvervede rettigheder	300.417	0
3	Immaterielle anlægsaktiver i alt	300.417	0
	Grunde og bygninger	69.939.375	0
	Produktionsanlæg og maskiner	71.284.355	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	21.828	0
	Biologiske aktiver	24.790.355	0
4	Materielle anlægsaktiver i alt	166.035.913	0
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	23.157.830
5	Kapitalandele i associerede virksomheder	650.000	0
6	Deposita	75.000	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	725.000	23.157.830
	Anlægsaktiver i alt	167.061.330	23.157.830
7	Råvarer og hjælpematerialer	6.198.557	0
7	Varer under fremstilling	19.142.490	0
	Varebeholdninger i alt	25.341.047	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	9.139.667	0
10	Udskudt skatteaktiv	0	121.163
	Tilgodehavende selskabsskat	0	486.587
	Andre tilgodehavender	11.684.512	3.262.500
8	Periodeafgrænsningsposter	4.574.834	0
	Tilgodehavender i alt	25.399.013	3.870.250
	Likvide beholdninger	2.398.522	0
	Omsætningsaktiver i alt	53.138.582	3.870.250
	Aktiver i alt	220.199.912	27.028.080

PASSIVER		Kon- cern	Modervirk- somhed
		30.09.17	30.09.17
Note		DKK	DKK
	Selskabskapital	100.000	100.000
	Reserve for opskrivninger	6.696.300	6.696.300
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	16.361.530
	Overført resultat	14.206.780	-2.154.750
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	21.003.080	21.003.080
9	Minoritetsinteresser	956.266	0
	Egenkapital i alt	21.959.346	21.003.080
10	Hensættelser til udskudt skat	6.133.865	0
	Hensatte forpligtelser i alt	6.133.865	0
11	Gæld til realkreditinstitutter	65.879.978	0
11	Gæld til øvrige kreditinstitutter	27.733.304	0
11	Leasingforpligtelser	33.709.265	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	127.322.547	0
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6.527.109	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	5.965.028	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	48.125	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	31.235.738	0
	Gæld til associerede virksomheder	3.800.019	0
	Anden gæld	17.208.135	6.025.000
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	64.784.154	6.025.000
	Gældsforpligtelser i alt	192.106.701	6.025.000
	Passiver i alt	220.199.912	27.028.080
12	Eventualforpligtelser		
13	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
14	Nærtstående parter		

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninge r	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 02.05.16 - 30.09.17							
Indskudskapital i forbindelse med stiftelse	100.000	0	0	0	100.000	0	100.000
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	0	1.010.000	1.010.000
Opskrivninger i året	0	6.696.300	0	0	6.696.300	0	6.696.300
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	14.206.780	14.206.780	-53.734	14.153.046
Saldo pr. 30.09.17	100.000	6.696.300	0	14.206.780	21.003.080	956.266	21.959.346

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for
02.05.16 - 30.09.17

Indskudskapital i forbindelse med stiftelse	100.000	0	0	0	100.000	0	100.000
Opskrivninger i året	0	6.696.300	0	0	6.696.300	0	6.696.300
Forslag til resultatdisponering	0	0	16.361.530	-2.154.750	14.206.780	0	14.206.780
Saldo pr. 30.09.17	100.000	6.696.300	16.361.530	-2.154.750	21.003.080	0	21.003.080

Koncernens pengestrømsopgørelse

	Kon- cern
	02.05.16 30.09.17 DKK
Note	
Årets resultat	14.153.046
15 Reguleringer	10.977.978
Forskydning i driftskapital	
Varebeholdninger	-25.341.047
Tilgodehavender	-14.136.512
Leverandører af varer og tjenesteydelser	31.283.863
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	17.208.135
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	34.145.463
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	454.000
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.508.048
Pengestrømme fra driften	33.091.415
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-350.000
Køb af materielle anlægsaktiver	-161.497.595
Salg af materielle anlægsaktiver	1.455.000
Køb af finansielle anlægsaktiver	-725.000
Udlån	-14.300.000
Pengestrømme fra investeringer	175.417.595

Koncernens pengestrømsopgørelse

	Kon- cern
	02.05.16
	30.09.17
	DKK
Note	
Kapitaltilførsel	1.110.000
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	67.288.758
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	32.851.633
Indgåelse af leasingforpligtelser	33.709.265
Optagelse af gæld til associerede virksomheder	3.800.018
Pengestrømme fra finansiering	138.759.674
Årets samlede pengestrømme	-3.566.506
Likvide beholdninger ved årets slutning	-3.566.506
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:	
Likvide beholdninger	2.398.522
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-5.965.028
I alt	-3.566.506

	Kon- cern	Modervirk somhed
	02.05.16	02.05.16
	30.09.17	30.09.17
	DKK	DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	15.673.505	0
Pensioner	155.427	0
Andre omkostninger til social sikring	429.370	0
Andre personaleomkostninger	958.445	0
I alt	17.216.747	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	38	0

2. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	16.361.530
Minoritetsinteresser	-53.734	0
Overført resultat	14.206.780	-2.154.750
I alt	14.153.046	14.206.780

3. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder
Koncern:	
Tilgang i året	350.000
Kostpris pr. 30.09.17	350.000
Afskrivninger i året	-49.583
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.17	-49.583
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.17	300.417

4. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktions-anlæg, drifts- og ma- skiner	Andre materiel og inventar	Biologiske aktiver
Koncern:				
Tilgang i året	63.822.217	72.863.195	21.828	24.790.355
Afgang i året	-1.455.000	0	0	0
Kostpris pr. 30.09.17	62.367.217	72.863.195	21.828	24.790.355
Opskrivninger i året	8.585.000	0	0	0
Opskrivninger pr. 30.09.17	8.585.000	0	0	0
Afskrivninger i året	-1.012.842	-1.578.840	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.17	-1.012.842	-1.578.840	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.17	69.939.375	71.284.355	21.828	24.790.355
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 30.09.17	61.354.375	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.09.17	0	0	0	20.738.255

Ved fastsættelse af dagsværdien for stambesætningen tages udgangspunkt i handelspriser for enkelt avlsdyr, der som udgangspunkt kun handles som løbne gylder og orner. Ved prisfastsættelsen af drægtige, diegivende og gølge søer tages udgangspunkt i vejledende handelsværdier, hvorpå der foretages en skønnet reduktion i forhold til salg af en samlet stambesætning.

5. Kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Koncern:		
Tilgang i året	0	650.000
Kostpris pr. 30.09.17	0	650.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.17	0	650.000
Modervirksomhed:		
Tilgang i året	100.000	0
Kostpris pr. 30.09.17	100.000	0
Årets resultat fra kapitalandele	23.057.830	0
Opskrivninger pr. 30.09.17	23.057.830	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.17	23.157.830	0
Navn og hjemsted:	Ejerandel	
Dattervirksomheder:		
Serupgård Svineproduktion ApS, Bjerringbro	100%	
Serupgård Ejendomme ApS, Bjerringbro	100%	
Associerede virksomheder:		
Goul Agro I/S, Bjerringbro	33%	

6. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Tilgang i året	75.000
Kostpris pr. 30.09.17	75.000

	Kon- cern	Modervirk somhed
	30.09.17 DKK	30.09.17 DKK

7. Varebeholdninger

Råvarer og hjælpematerialer	6.198.557	0
Varer under fremstilling	19.142.490	0
I alt	25.341.047	0

I årsrapporten indgår værdien af besætningerne, uanset om besætningen er forpagtet eller er ejet af selskabet.

8. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte leasingydelser	681.501	0
Forudbetalt husleje	3.893.333	0
I alt	4.574.834	0

	Kon- cern	Modervirk somhed
	30.09.17 DKK	30.09.17 DKK

9. Minoritetsinteresser

Kapitalforhøjelse	1.010.000	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-53.734	0
I alt	956.266	0

10. Udskudt skat

Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	6.133.865	-121.163
Udskudt skat pr. 30.09.17	6.133.865	-121.163

Udskudt skat fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	92	0
Materielle anlægsaktiver	4.111.983	0
Varebeholdninger	437.030	0
Tilgodehavender	956.084	0
Gældsforpligtelser	749.839	0
Skattemæssige underskud	-121.163	-121.163
I alt	6.133.865	-121.163

11. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.09.17	Gæld i alt 01.05.16
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	1.408.780	59.863.125	67.288.758	67.288.758
Gæld til øvrige kreditinstitutter	5.118.329	15.500.000	32.851.633	32.851.633
Leasingforpligtelser	0	0	33.709.265	33.709.265
I alt	6.527.109	75.363.125	133.849.656	133.849.656

12. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på op til 79 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 1.908, i alt t.DKK 79.929.

Andre eventualforpligtelser

Koncernselskabet Serupgård Svineproduktion er medejer af et interessentskab og hæfter for interessentskabets forpligtelser.

Modervirksomheden:

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 0 på balancedagen, hvoraf t.DKK 0 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 67.289 er der givet pant i grunde og bygninger, tekniske anlæg samt besætninger hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 88.413.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 77.600 til sikkerhed for gæld til enkelte leverandører samt gæld til kreditinstitutter i et af koncernens selskaber med en samlet gæld på i alt t.DKK 38.817 pr. 30.09.17. Pantebrevene giver pant i grunde og bygninger, tekniske anlæg og maskiner samt besætninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 139.160.

Til sikkerhed for gæld til Vækstfonden og enkelte af koncernens kreditorer med en samlet gæld på t.DKK 23.074 har koncernen afgivet virksomhedspant med t.DKK 10.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 30.09.17 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Varebeholdninger t.DKK 6.199
- Landbrugsbesætninger, t.DKK 2.595
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 9.140
- Andre tilgodehavender (tidligere fra salg), t.DKK 8.000

Modervirksomheden:

Ingen

14. Nærtstående parter

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Kon-
cern

02.05.16

30.09.17

DKK

15. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2.641.265
Finansielle indtægter	-679.000
Nedskrivning af finansielle aktiver	3.262.500
Finansielle omkostninger	1.508.048
Skat af årets resultat	4.245.165
I alt	10.977.978

16. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Der er ikke angivet sammenligningstal for modervirksomheden, da der er tale om første regnskabsår.

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 og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

og forpligtelser ikke er realiserede.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb af minoritetsandele i en dattervirksomhed og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ophør af kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokeres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris,

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter ved udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Erhvervede rettigheder	10	0
Bygninger	15-25	20
Produktionsanlæg og maskiner	10-15	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0

Grunde afskrives ikke.

Biologiske aktiver afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Dagsværdiregulering af biologiske aktiver

Under dagsværdiregulering af biologiske aktiver indregnes urealiserede værdireguleringer af biologiske aktiver samt realiserede gevinster og tab ved salg.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivninger af finansielle anlægsaktiver til en lavere genindvindingsværdi og finansielle omsætningsaktiver til en lavere nettorealiseringsværdi.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som 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 til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Erhvervede rettigheder*

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver*Biologiske aktiver*

Biologiske aktiver, der omfatter levende dyr og planter, som er anskaffet med henblik på salg, forarbejdning, forbrug eller avl af yderligere dyr og planter, måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Efter første indregning måles de biologiske aktiver i balancen til dagsværdi, der repræsenterer det beløb, som aktiverne vil kunne sælges for til en uafhængig køber. Dagsværdien opgøres til de senest konstaterede salgsværdier på markeder for tilsvarende aktiver.

Øvrige materielle anlægsaktiver

Øvrige materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Øvrige materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I koncernens balance indregnes og måles associerede virksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter koncernens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt forholdsmæssige interne gevinster og tab.

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Reserve for opskrivninger omfatter i modervirksomhedens årsregnskab opskrivning af til dagsværdi. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med afskrivninger på de opskrevne aktiver. Ved afhændelse af aktiverne overføres det resterende beløb fra reserve for opskrivninger til overført resultat.

Nettopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indreg-

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

nes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.