

# Skovs Korn A/S

Staldgaardsgade 10, 2. tv, 7100 Vejle  
CVR-nr. 10 30 99 05

## Årsrapport for regnskabsåret 01.07.15 - 30.06.16

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 16.11.16

Kim Larsen  
Dirigent

---

|                                     |         |
|-------------------------------------|---------|
| Selskabsoplysninger m.v.            | 3       |
| Ledelsespåtegning                   | 4       |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 5 - 6   |
| Ledelsesberetning                   | 7 - 8   |
| Resultatopgørelse                   | 9       |
| Balance                             | 10 - 11 |
| Pengestrømsopgørelse                | 12      |
| Anvendt regnskabspraksis            | 13 - 18 |
| Noter                               | 19 - 22 |

---

---

**Selskabet**

---

Skovs Korn A/S  
Staldgaardsgade 10, 2. tv  
Postbox 288  
7100 Vejle  
Telefon: 74 52 20 00  
Telefax: 74 52 20 73  
Hjemmeside: [www.skovskorn.dk](http://www.skovskorn.dk)  
Hjemsted: Vejle  
CVR-nr.: 10 30 99 05

---

**Bestyrelse**

---

Karen Kappel Jensen, formand  
Hans Ove Skov  
Kim Larsen  
Christian Petersen

---

**Direktion**

---

Hans Ove Skov

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Pengeinstitut**

---

Sydbank

---

**Dattervirksomheder**

---

Skovs Korn Charter A/S, Vejle  
Skovs Korn Germany GmbH, Tyskland

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.15 - 30.06.16 for Skovs Korn A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling, resultat og pengestrømme.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 20. oktober 2016

**Direktionen**

Hans Ove Skov

**Bestyrelsen**

Karen Kappel Jensen  
Formand

Hans Ove Skov

Kim Larsen

Christian Petersen

**Til kapitalejerne i Skovs Korn A/S****PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret årsregnskabet for Skovs Korn A/S for regnskabsåret 01.07.15 - 30.06.16, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, anvendt regnskabspraksis og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

**Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

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

**Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.16 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.15 - 30.06.16 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 årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Haderslev, den 20. oktober 2016

### **Beierholm**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Søren Lindholm Mikkelsen  
Statsaut. revisor

**HØVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

Beløb i t.DKK

|  | 2015/16 | 2014/15 | 2013/14 | 2012/13 | 2011/12 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
|--|---------|---------|---------|---------|---------|

*Resultat*

|                          |        |        |       |        |        |
|--------------------------|--------|--------|-------|--------|--------|
| Resultat af primær drift | 17.107 | 11.796 | 6.159 | 10.441 | 6.808  |
| Indeks                   | 251    | 173    | 90    | 153    | 100    |
| Finansielle poster i alt | 1.867  | 1.414  | 277   | 3.659  | 6.599  |
| Indeks                   | 28     | 21     | 4     | 55     | 100    |
| Årets resultat           | 14.786 | 10.266 | 4.977 | 11.432 | 10.848 |
| Indeks                   | 136    | 95     | 46    | 105    | 100    |

*Balance*

|                 |        |        |        |        |        |
|-----------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Samlede aktiver | 33.796 | 25.688 | 21.981 | 26.778 | 22.518 |
| Indeks          | 150    | 114    | 98     | 119    | 100    |
| Egenkapital     | 1.065  | 1.079  | 813    | 4.529  | 3.095  |
| Indeks          | 34     | 35     | 26     | 146    | 100    |

*Pengestrømme*

|                      |         |        |         |        |        |
|----------------------|---------|--------|---------|--------|--------|
| Nettopengestrøm fra: |         |        |         |        |        |
| Driften              | 19.757  | 2.719  | 10.224  | 6.899  | 5.648  |
| Investeringer        | 570     | 1.169  | 1.256   | 4.325  | 629    |
| Finansiering         | -10.000 | -2.750 | -15.943 | -9.000 | -7.692 |
| Årets pengestrømme   | 10.327  | 1.138  | -4.463  | 2.224  | -1.415 |

**Nøgletal**

|  | 2015/16 | 2014/15 | 2013/14 | 2012/13 | 2011/12 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
|--|---------|---------|---------|---------|---------|

*Rentabilitet*

|                            |        |        |      |      |      |
|----------------------------|--------|--------|------|------|------|
| Egenkapitalens forrentning | 1.379% | 1.085% | 186% | 300% | 369% |
|----------------------------|--------|--------|------|------|------|

*Soliditet*

---

|                  |    |    |    |     |     |
|------------------|----|----|----|-----|-----|
| Egenkapitalandel | 3% | 4% | 4% | 17% | 14% |
|------------------|----|----|----|-----|-----|

---

*Øvrige*

---

|                           |    |    |    |   |   |
|---------------------------|----|----|----|---|---|
| Antal medarbejdere (gns.) | 11 | 11 | 10 | 7 | 7 |
|---------------------------|----|----|----|---|---|

---

**Hovedaktiviteter**

Selskabets aktiviteter består i lighed med tidligere år af at formidle køb og salg med korn og foderstoffer.

**Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold**

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.15 - 30.06.16 udviser et resultat på DKK 14.785.918 mod DKK 10.265.886 for tiden 01.07.14 - 30.06.15. Balancen viser en egenkapital på DKK 1.064.869.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

**Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

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



| Note |  | 2015/16<br>DKK    | 2014/15<br>DKK    |
|------|--|-------------------|-------------------|
|      | <b>Bruttofortjeneste</b>   | <b>28.316.413</b> | <b>25.932.827</b> |
| 1    | Personaleomkostninger  | -10.185.123       | -13.138.401       |
|      | <b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>                            | <b>18.131.290</b> | <b>12.794.426</b> |
|      | Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle<br>anlægsaktiver | -1.023.791        | -998.924          |
|      | <b>Resultat af primær drift</b>                                      | <b>17.107.499</b> | <b>11.795.502</b> |
|      | Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder                | 610.708           | 1.067.230         |
| 2    | Andre finansielle indtægter  | 1.264.074         | 370.215           |
| 3    | Andre finansielle omkostninger                                       | -7.307            | -23.372           |
|      | <b>Finansielle poster i alt</b>                                      | <b>1.867.475</b>  | <b>1.414.073</b>  |
|      | <b>Resultat før skat</b>   | <b>18.974.974</b> | <b>13.209.575</b> |
| 4    | Skat af årets resultat   | -4.189.056        | -2.943.689        |
|      | <b>Årets resultat</b>  | <b>14.785.918</b> | <b>10.265.886</b> |

#### Forslag til resultatdisponering

|  |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 0                 | -6.830            |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret                  | 14.800.000        | 10.000.000        |
| Overført resultat                                      | -14.082           | 272.716           |
| <b>I alt</b>   | <b>14.785.918</b> | <b>10.265.886</b> |

| <b>AKTIVER</b> |  | 30.06.16          | 30.06.15          |
|----------------|--|-------------------|-------------------|
|                |  | DKK               | DKK               |
| Note           |  |                   |                   |
|                | Goodwill                                     | 1.026.547         | 1.710.913         |
|                | <b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>      | <b>1.026.547</b>  | <b>1.710.913</b>  |
|                | Produktionsanlæg og maskiner                 | 694.810           | 671.607           |
|                | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      | 37.900            | 65.528            |
|                | <b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>        | <b>732.710</b>    | <b>737.135</b>    |
| 5              | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder     | 503.229           | 568.029           |
|                | Andre tilgodehavender                        | 41.876            | 41.625            |
|                | <b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>       | <b>545.105</b>    | <b>609.654</b>    |
|                | <b>Anlægsaktiver i alt</b>                   | <b>2.304.362</b>  | <b>3.057.702</b>  |
|                | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser  | 2.563.326         | 2.152.110         |
|                | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 2.132.950         | 4.286.164         |
|                | Udskudt skatteaktiv                          | 117.804           | 44.275            |
|                | Andre tilgodehavender                        | 4.211.779         | 3.979.279         |
|                | Periodeafgrænsningsposter                    | 70.348            | 80.586            |
|                | <b>Tilgodehavender i alt</b>                 | <b>9.096.207</b>  | <b>10.542.414</b> |
|                | Andre værdipapirer og kapitalandele          | 0                 | 19.314            |
|                | <b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>   | <b>0</b>          | <b>19.314</b>     |
|                | <b>Likvide beholdninger</b>                  | <b>22.395.215</b> | <b>12.068.244</b> |
|                | <b>Omsætningsaktiver i alt</b>               | <b>31.491.422</b> | <b>22.629.972</b> |
|                | <b>Aktiver i alt</b>                         | <b>33.795.784</b> | <b>25.687.674</b> |

| <b>PASSIVER</b> |  | 30.06.16          | 30.06.15          |
|-----------------|--|-------------------|-------------------|
| Note            |  | DKK               | DKK               |
|                 | Selskabskapital                              | 750.000           | 750.000           |
|                 | Overført resultat                            | 314.869           | 328.951           |
| <b>6</b>        | <b>Egenkapital i alt</b>                     | <b>1.064.869</b>  | <b>1.078.951</b>  |
|                 | Leverandører af varer og tjenesteydelser     | 174.657           | 420.387           |
|                 | Gæld til associerede virksomheder            | 11.246.424        | 8.683.634         |
|                 | Selskabsskat                                 | 4.262.585         | 3.024.321         |
|                 | Anden gæld                                   | 2.247.249         | 2.480.381         |
|                 | Forslag til udbytte for regnskabsåret        | 14.800.000        | 10.000.000        |
|                 | <b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b> | <b>32.730.915</b> | <b>24.608.723</b> |
|                 | <b>Gældsforpligtelser i alt</b>              | <b>32.730.915</b> | <b>24.608.723</b> |
|                 | <b>Passiver i alt</b>                        | <b>33.795.784</b> | <b>25.687.674</b> |

7 Eventualforpligtelser

8 Sikkerhedsstillelser

9 Kontraktlige forpligtelser

## Pengestrømsopgørelse

| Note  | 2015/16<br>DKK     | 2014/15<br>DKK    |
|---|--------------------|-------------------|
| <b>Årets resultat</b>   | <b>14.785.918</b>  | <b>10.265.886</b> |
| 10 Reguleringer   | 1.764.372          | 840.757           |
| Forskydning i driftskapital:                                  |                    |                   |
| Tilgodehavender   | 1.362.087          | -3.589.843        |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser                      | -245.730           | -89.118           |
| Anden driftsafledt gæld                                       | 3.858.129          | -4.247.934        |
| <b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>          | <b>21.524.776</b>  | <b>3.179.748</b>  |
| Modtagne renteindtægter og lignende indtægter                 | 1.264.074          | 370.215           |
| Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger            | -7.307             | -23.372           |
| Betalt selskabsskat   | -3.024.321         | -807.837          |
| <b>Driftens pengestrømme</b>                                  | <b>19.757.222</b>  | <b>2.718.754</b>  |
| Køb af materielle anlægsaktiver                               | -335.000           | -225.252          |
| Salg af materielle anlægsaktiver                              | 55.000             | 387.987           |
| Køb af finansielle anlægsaktiver                              | -251               | -193.970          |
| Modtaget udbytte  | 850.000            | 1.200.000         |
| <b>Investeringernes pengestrømme</b>                          | <b>569.749</b>     | <b>1.168.765</b>  |
| Betalt udbytte  | -10.000.000        | -2.750.000        |
| <b>Finansieringens pengestrømme</b>                           | <b>-10.000.000</b> | <b>-2.750.000</b> |
| <b>Årets samlede pengestrømme</b>                             | <b>10.326.971</b>  | <b>1.137.519</b>  |
| Likvide beholdninger ved årets begyndelse                     | 12.068.244         | 10.930.725        |
| <b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>                | <b>22.395.215</b>  | <b>12.068.244</b> |
| Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således: |                    |                   |
| Likvide beholdninger  | 22.395.215         | 12.068.244        |
| <b>I alt</b>  | <b>22.395.215</b>  | <b>12.068.244</b> |

## GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser for regnskabsklasse C mellem.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 111, stk. 3 undladt at udarbejde koncernregnskab.

### 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.

## 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 finansiell 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.

## RESULTATOPGØRELSE

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter samt andre eksterne omkostninger.

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

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

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

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

### Afskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For selskabet er anvendt følgende brugstider og restværdier:

|   | Brugstid,<br>år | Rest-<br>værdi,<br>procent |
|---|-----------------|----------------------------|
| Goodwill                                | 4               | 0                          |
| Biler                                   | 5               | 0                          |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-10            | 0                          |
| Indretning af lejede lokaler            | 3-10            | 0                          |

Nyanskaffelser af produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar med kostpris på under DKK 12.900 pr. stk. indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

### Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser indregnes løbende som finansiel omkostning henholdsvis finansiel indtægt.

### Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

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.

## BALANCE

### Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

### Værdiforringelse af aktiver

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

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.

### Tilgodehavender

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

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

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.



### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

### Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som gældsforpligtelse.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes 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

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

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

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

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke likvide driftsposter, betalte selskabsskatter samt ændring i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter køb og salg af anlægsaktiver reguleret for ændringer i tilhørende tilgodehavender og gæld.

Pengestrømme fra finansiering omfatter finansiering fra og udbetalt udbytte til kapitalejere samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger, værdipapirer uden væsentlig kursrisiko og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

**NØGLETAL**

|                             |   |
|-----------------------------|---|
| Egenkapitalens forrentning: | $\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |
|-----------------------------|---|

|                   |   |
|-------------------|---|
| Egenkapitalandel: | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$ |
|-------------------|---|

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

|  | 2015/16<br>DKK | 2014/15<br>DKK |
|--|----------------|----------------|
| <b>1. Personalemkostninger</b>           |                |                |
| Lønninger                                | 8.833.002      | 9.851.027      |
| Pensioner                                | 1.021.091      | 2.862.908      |
| Andre omkostninger til social sikring    | 71.079         | 201.149        |
| Personalemkostninger i øvrigt            | 259.951        | 223.317        |
| I alt                                    | 10.185.123     | 13.138.401     |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede i året | 11             | 11             |

**2. Andre finansielle indtægter**

|  |           |         |
|--|-----------|---------|
| Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 10.920    | 8.423   |
| Øvrige finansielle indtægter                       | 125.445   | 115.259 |
| Valutakursgevinst                                  | 1.127.709 | 246.533 |
| I alt  | 1.264.074 | 370.215 |

**3. Andre finansielle omkostninger**

|   |       |        |
|---|-------|--------|
| Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder | 683   | 21.084 |
| Øvrige finansielle omkostninger                       | 6.624 | 2.288  |
| I alt   | 7.307 | 23.372 |

**4. Skatter**

|                     |           |           |
|---------------------|-----------|-----------|
| Årets aktuelle skat | 4.262.585 | 3.024.321 |
| Årets udskudte skat | -73.529   | -80.632   |
| I alt               | 4.189.056 | 2.943.689 |

|  |          |          |
|--|----------|----------|
|  | 30.06.16 | 30.06.15 |
|  | DKK      | DKK      |

## 5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

|   |          |            |
|---|----------|------------|
| Kostpris pr. 30.06.15   | 691.530  | 504.999    |
| Tilgang i året  | 0        | 193.970    |
| Kostpris pr. 30.06.16   | 691.530  | 698.969    |
| Opskrivninger pr. 30.06.15  | -130.939 | 1.830      |
| Egenkapitalreguleringer   | -54.412  | 0          |
| Årets resultat  | 665.119  | 1.067.230  |
| Udbytte   | -850.000 | -1.200.000 |
| Opskrivninger pr. 30.06.16  | -370.232 | -130.940   |
| Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender | 181.931  | 0          |
| Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser                 | 181.931  | 0          |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.16                                    | 503.229  | 568.029    |

### Tilknyttede virksomheder

| Navn                              | Ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|-----------------------------------|-----------|-------------|----------------|
| Skovs Korn Charter A/S, Vejle     | 100%      | 502.594     | 840.837        |
| Skovs Korn Germany GmbH, Tyskland | 100%      | -181.947    | -176.353       |

**6. Egenkapital**

| Beløb i DKK                                     | Selskabs-<br>kapital | Reserve for net-<br>toopskrivning<br>efter indre<br>værdi | Overført<br>resultat |
|---|----------------------|---|----------------------|
| <i>Egenkapitalopgørelse 01.07.14 - 30.06.15</i> |                      |   |                      |
| Saldo pr. 01.07.14                              | 750.000              | 6.830   | 56.235               |
| Forslag til resultatdisponering                 | 0                    | -6.830  | 272.716              |
| Saldo pr. 30.06.15                              | 750.000              | 0   | 328.951              |

*Egenkapitalopgørelse 01.07.15 - 30.06.16*

|                                 |         |   |         |
|---------------------------------|---------|---|---------|
| Saldo pr. 01.07.15              | 750.000 | 0 | 328.951 |
| Forslag til resultatdisponering | 0       | 0 | -14.082 |
| Saldo pr. 30.06.16              | 750.000 | 0 | 314.869 |

Bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår:

|                   | 2014/15<br>DKK | 2013/14<br>DKK | 2012/13<br>DKK | 2011/12<br>DKK |
|-------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Saldo, primo      | 750.000        | 500.000        | 500.000        | 500.000        |
| Kapitalforhøjelse | 0              | 250.000        | 0              | 0              |
| Saldo, ultimo     | 750.000        | 750.000        | 500.000        | 500.000        |

Selskabskapitalen består af:

|                | Antal | Pålydende<br>værdi |
|----------------|-------|--------------------|
| Aktieklasser A | 500   | 1.000              |
| Aktieklasser B | 250   | 1.000              |

## 7. Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen, og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 forholdsmæssigt for skattekrav og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber på balancedagen er endnu ikke opgjort. Der henvises til administrationselskabet Skovs Korn International ApS' årsregnskab for yderligere oplysninger. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

## 8. Sikkerhedsstillelser

Ingen.

## 9. Kontraktlige forpligtelser

Selskabet har indgået huslejeaftaler med en opsigelsesperiode på 6 måneder.

|  | 2015/16<br>DKK | 2014/15<br>DKK |
|--|----------------|----------------|
| <b>10. Reguleringer</b>  |                |                |
| Andre driftsindtægter  | -55.000        | -32.783        |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle<br>anlægsaktiver | 1.023.791      | 998.924        |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder                | -610.708       | -1.067.230     |
| Andre finansielle indtægter  | -1.264.074     | -370.215       |
| Andre finansielle omkostninger                                       | 7.307          | 23.372         |
| Skat af årets resultat   | 4.189.056      | 2.943.689      |
| Andre hensatte forpligtelser   | -1.526.000     | -1.655.000     |
| I alt  | 1.764.372      | 840.757        |