

Fodercentralen Limfjorden A.M.B.A.

Lærkevej 21, 9530 Støvring

CVR-nr. 23 67 71 13

Årsrapport

1. januar - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 20. april 2016.

Morten Jensen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--|-------------|
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 2 |
| | |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 4 |
| Hovedtal og nøgletal | 5 |
| Ledelsesberetning | 6 |
| | |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015 | |
| Anvendt regnskabspraksis | 9 |
| Resultatopgørelse | 15 |
| Balance | 16 |
| Egenkapitalopgørelse | 18 |
| Pengestrømsopgørelse | 19 |
| Noter | 20 |

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Fodercentralen Limfjorden A.M.B.A..

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Støvring, den 29. februar 2016

Direktion

Kim Mortensen

Bestyrelse

Poul Bent Kristensen
Formand

René Juul
Næstformand

Simon Schmidt Nielsen

John Elling

Frank Dybdahl Andersen

Peter Sørensen

Søren Christensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Fodercentralen Limfjorden A.M.B.A.

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Fodercentralen Limfjorden A.M.B.A. for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse 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 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

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

Aalborg, den 29. februar 2016

Redmark

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 29 44 27 89

Johnny V. Jensen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

| | |
|------------------------------|--|
| Selskabet | Fodercentralen Limfjorden A.M.B.A. Lærkevej 21 9530 Støvring |
| | E-mail: info@fclimfjorden.dk |
| | CVR-nr.: 23 67 71 13 |
| | Stiftet: 11. december 1963 |
| | Regnskabsår: 1. januar - 31. december |
| Bestyrelse | Poul Bent Kristensen, Formand René Juul, Næstformand Simon Schmidt Nielsen John Elling Frank Dybdahl Andersen Peter Sørensen Søren Christensen |
| Direktion | Kim Mortensen |
| Revision | Redmark Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Hasseris Bymidte 6 9000 Aalborg |
| Bankforbindelse | Nordea Bank, Aalborg |
| Advokatforbindelse | Advokatfirmaet Børge Nielsen, Aalborg |
| Associeret virksomhed | Nordjydsk Fiskerfoder AmbA, Hjørring |

Hovedtal og nøgletal

| | 2015 t.kr. | 2014 t.kr. | 2013 t.kr. | 2012 t.kr. | 2011 t.kr. |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Resultatopgørelse: | | | | | |
| Nettoomsætning | 458.603 | 381.830 | 384.622 | 277.071 | 221.251 |
| Bruttoresultat | 52.203 | 45.073 | 42.325 | 36.123 | 24.930 |
| Resultat af ordinær primær drift | 15.827 | 16.467 | 14.958 | 11.651 | 2.169 |
| Finansielle poster, netto | 3.057 | -1.365 | -919 | -465 | -859 |
| Årets resultat | 18.468 | 14.797 | 13.918 | 11.055 | 1.140 |
| Balance: | | | | | |
| Balancesum | 193.289 | 164.794 | 143.405 | 133.696 | 83.746 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 23.832 | 13.751 | 12.801 | 26.912 | 5.472 |
| Egenkapital | 94.839 | 74.386 | 61.219 | 46.392 | 36.099 |
| Pengestrømme: | | | | | |
| Driftsaktivitet | 32.244 | 38.914 | -3.521 | 13.323 | 9.065 |
| Investeringsaktivitet | -25.672 | -12.387 | -11.611 | -25.094 | -4.904 |
| Finansieringsaktivitet | 702 | -4.968 | 11.980 | 18.347 | 1.200 |
| Pengestrømme i alt | 7.274 | 21.559 | -3.152 | 6.576 | 5.361 |
| Medarbejdere: | | | | | |
| Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere | 41 | 34 | 32 | 29 | 27 |
| Nøgletal i %: *) | | | | | |
| Bruttomargin | 11,4 | 11,8 | 11,0 | 13,0 | 11,3 |
| Overskudsgrad (EBIT-margin) | 3,5 | 4,3 | 3,9 | 4,2 | 1,0 |
| Soliditetsgrad | 49,1 | 45,1 | 42,7 | 34,7 | 43,1 |
| Egenkapitalforrentning | 21,8 | 21,8 | 25,9 | 26,8 | 3,2 |

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

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået i at skaffe sine medlemmer så gode og billige foderstoffer som muligt, ved fællesindkøb og bearbejdning af fisk og andre råvarer til foder for pelsdyr, og i øvrigt til enhver tid varetage medlemmernes interesser, herunder andre opgaver indenfor pelsdyravl.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets nettoomsætning udgør 458,6 mio. kr. mod 381,8 mio. kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 18,5 mio. kr. mod 14,8 mio. kr. sidste år. Udviklingen skal sammenholdes med, at selskabet i årsrapporten for 2014 forventede en omsætning for 2015 i niveauet 426,6 mio. dkk. og et ordinært resultat efter skat på 15,1 mio. dkk. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Selskabet har i året overtaget driften fra Fodercentralen Vendsyssel A.m.b.A. Foderproduktionen er siden februar sket fra Støvring, mens produktionsejendommen i Hjallerup er søgt afhændet til anden side. Afhændelsen af ejendommen er sket i januar 2016.

Overtagelsen af de nye medlemmer fra Fodercentralen Vendsyssel A.m.b.A. har givet et væsentligt løft i foderproduktionen. Der blev i 2015 produceret 174.450 tons foder mod 133.460 tons foder i 2014.

Selskabets likvider er i 2015 steget fra 25.753 t.kr. til 33.026 t.kr.

Selskabet er part i en retssag vedrørende foderstop. Det er ledelsens opfattelse, at kravet ikke vil medføre omkostninger for selskabet.

Særlige risici

Prisrisici

For at imødekomme risici ved prisstigninger i råvarer til produktionen i løbet af regnskabsåret indgår selskabet årlige prisaftaler med leverandører. Dette sikrer selskabets medlemmer mod prisstigninger på foderet.

Renterisici

Det er selskabets politik, at renterisici på væsentlige, langfristede lån begrænses. Politikken efterleves ved enten at optage fast forrentede lån eller ved at afdække renterisikoen på et variabelt forrentet lån med en renteswap, der konverterer den variable rente til en fast rente.

Selskabet har som følge heraf indgået renteswapaftale til begrænsning af renterisici på variabelt forrentet prioritetslån og banklån.

Miljøforhold

Fodercentralen Limfjorden A.M.B.A. er miljøbevist og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedens drift. Selskabet har i året indgået aftale om reducere energiomsparingerne ved produktionen med et eksternt selskab. Det er ledelsens vurdering, at dette på sigt vil minimere selskabets miljøpåvirkning.

Ledelsesberetning

Videnressourcer

Kvaliteten af selskabets produkter er af stor vigtighed for ledelsen og medlemmerne. Ledelsen forsøger til stadighed at fastholde medarbejderne med henblik på at fastholde vidensressourcerne omkring produktionen.

Det er vigtigt for ledelsen at have de rigtige medarbejdere på alle poster i organisationen.

Den forventede udvikling

På baggrund af udviklingen i råvarepriserne og de allerede indgåede prisaftaler for råvarekontrakter forventes foderprisen for 2016 at blive kr. 2,70 pr. kg.

Der forventes en nettoomsætning for 2016 omkring 424 mio. dkk., og et resultat på 7,7 mio. dkk.

Selskabet forventer fortsat at have en positiv likviditet i 2016.

Selskabet har ultimo 2015 påbegyndt udvidelse af foderkøkkenet med en ekstra produktionslinje, således risikoen for nedbrud minimeres. Dette forventes færdiggjort i 2016. Det er ledelsens vurdering at en ekstra produktionslinje vil sikre medlemmerne mod forsinkelser eller manglende levering. For at gøre plads til en udvidelse af foderkøkkenet, bliver det eksisterende indfrysingsanlæg afmonteret, og erstattes af ny indfrysning i et nærliggende frysehus.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar, jf. årsregnskabslovens § 99 a

Selskabets produktioner er beliggende i Støvring og der anvendes primært danske underleverandører.

Selskabet ønsker at udvikle sin kerneforretning og møde sine strategiske udfordringer på en økonomisk og samfundsmæssig forsvarlig måde. Dette betyder, at man både vil leve op til lovgivningen i de lande og lokalsamfund, hvor man opererer.

Miljø:

Selskabet har haft fokus på sine miljøpåvirkninger i Danmark i en årrække. I 2015 er der indgået en samarbejdsaftale med et eksternt selskab med hovedfokus på reduktion af energiforbrug. Baggrunden for samarbejdsaftalen er, at det, er vores vurdering, at medlemmerne fremadrettet vil kræve produkter, der har en lavere energianvendelse i driftsfasen.

I den daglige produktion genanvendes overskudsråvarer fra produktionen. Disse indfryses og genanvendes i senere produktioner med henblik på at mindske spild af råvarer i produktionen.

I 2015 er de opnåede resultater på miljøområdet ikke kvantitative, og det vurderes heller ikke, at der vil foreligge kvantitative data for resultaterne på miljøområdet i 2016.

Ledelsesberetning

Arbejds miljø:

Ledelsen arbejder løbende på at øge tilfredsheden blandt medarbejderne. Der har i 2015 været et tilfredsstillende sygefravær blandt medarbejderne, og det er målet for det kommende år at fastholde dette niveau. Ledelsen anser sygefravær som en indikator for trivsel på arbejdspladsen.

Menneskerettigheder:

Vedrørende menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og antikorrupsion er der ikke udarbejdet egentlige politikker. Det er ledelsens holdning, at man ikke vil indgå aftaler med underleverandører, hvis syn på menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og antikorrupsion er væsentlig anderledes end ledelsens.

Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

Fodercentralen Limfjorden A.M.B.A.'s øverste ledelsesorgan fastsættes på den årlige generalforsamling. I denne forbindelse foreligger der ingen måltal og politikker for det underrepræsenterede køn. Alle medlemmer er velkomne til at opstille til bestyrelsen, og der er ingen kønsbegrænsninger i processen.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Fodercentralen Limfjorden A.M.B.A. er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor 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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet på sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som løbende er posteret på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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.

Anvendt regnskabspraksis

Vareforbrug

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

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

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 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.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, indregnes i resultatopgørelsen.

Balancen

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 eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Anvendt regnskabspraksis

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

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

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

| | |
|---|--------|
| Bygninger | 20 år |
| Produktionsanlæg og maskiner | 5-7 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 5-7 år |
| Kørende materiel | 7 år |

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.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi for denne som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede 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.

Anvendt regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede værdipapirer der måles til dagsværdi på balancedagen.

Varebeholdninger

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

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for egne indfrosne råvarer omfatter kostpris for råvarer, 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 indfrysingsprocessen.

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

Tilgodehavender

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

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

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 afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets 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 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:

| | |
|------------------------------------|---|
| Bruttomargin | $\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$ |
| Overskudsgrad (EBIT-margin) | $\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$ |
| Soliditetsgrad | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$ |
| Egenkapitalforrentning | $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| <u>Note</u> | <u>2015</u> kr. | <u>2014</u> t.kr. |
|---|--------------------|----------------------|
| 1 Nettoomsætning | 458.603.401 | 381.830 |
| Andre driftsindtægter | 217.936 | 887 |
| Omkostninger til råvarer og hjælpemidler | -377.061.721 | -315.630 |
| Andre eksterne omkostninger | -29.556.437 | -22.014 |
| Bruttoresultat | 52.203.179 | 45.073 |
| 2 Personaleomkostninger | -26.144.392 | -20.216 |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | -10.130.903 | -8.390 |
| Andre driftsomkostninger | -100.966 | 0 |
| Driftsresultat | 15.826.918 | 16.467 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | 5.912.863 | 1.146 |
| Andre finansielle indtægter | 124.675 | 71 |
| Øvrige finansielle omkostninger | -2.980.367 | -2.582 |
| Resultat før skat | 18.884.089 | 15.102 |
| 3 Skat af årets resultat | -415.773 | -305 |
| Årets resultat | 18.468.316 | 14.797 |
| Forslag til resultatdisponering: | | |
| Overføres til overført resultat | 18.468.316 | 14.797 |
| Disponeret i alt | 18.468.316 | 14.797 |

Balance 31. december

| Aktiver | 2015 | 2014 |
|--|---------------------------|-----------------------|
| Note | kr. | t.kr. |
| Anlægsaktiver | | |
| 4 Grunde og bygninger | 56.253.744 | 54.826 |
| 5 Produktionsanlæg og maskiner | 6.957.430 | 8.499 |
| 6 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3.727.727 | 2.208 |
| 7 Kørende materiel | 14.564.919 | 11.255 |
| 8 Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver | 6.000.000 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver i alt | <u>87.503.820</u> | <u>76.788</u> |
| 9 Kapitalandele i associerede virksomheder | 9.348.596 | 3.610 |
| 10 Andre værdipapirer og kapitalandele | 12.847.663 | 8.018 |
| 11 Andre tilgodehavender | 175.285 | 0 |
| Finansielle anlægsaktiver i alt | <u>22.371.544</u> | <u>11.628</u> |
| Anlægsaktiver i alt | <u>109.875.364</u> | <u>88.416</u> |
| Omsætningsaktiver | | |
| Råvarer og hjælpematerialer | 36.471.010 | 38.150 |
| Aktiver bestemt for salg | 1.722.811 | 0 |
| Varebeholdninger i alt | <u>38.193.821</u> | <u>38.150</u> |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 6.556.831 | 6.264 |
| Andre tilgodehavender | 4.494.786 | 4.882 |
| 12 Periodeafgrænsningsposter | 997.700 | 1.260 |
| Tilgodehavender i alt | <u>12.049.317</u> | <u>12.406</u> |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | 144.471 | 69 |
| Værdipapirer i alt | <u>144.471</u> | <u>69</u> |
| Likvide beholdninger | <u>33.026.046</u> | <u>25.753</u> |
| Omsætningsaktiver i alt | <u>83.413.655</u> | <u>76.378</u> |
| Aktiver i alt | <u>193.289.019</u> | <u>164.794</u> |

Balance 31. december

| Passiver | 2015 | 2014 |
|---|---------------------------|-----------------------|
| <u>Note</u> | <u>kr.</u> | <u>t.kr.</u> |
| Egenkapital | | |
| 13 Grundinskud | 1.713.973 | 1.458 |
| 14 Tæveinskud | 11.086.229 | 9.224 |
| 15 Reserve for dagsværdi for finansielle kontrakter | -1.152.924 | -1.423 |
| 16 Medlemmers driftslånskonti | 83.191.274 | 65.127 |
| Egenkapital i alt | <u>94.838.552</u> | <u>74.386</u> |
| Gældsforpligtelser | | |
| 17 Gæld til realkreditinstitutter | 15.481.533 | 16.933 |
| 17 Gæld til pengeinstitutter | 4.883.462 | 7.347 |
| 17 Leasingforpligtelser | 7.471.630 | 5.471 |
| 17 Deposita | 52.328 | 52 |
| Langfristede gældsforpligtelser i alt | <u>27.888.953</u> | <u>29.803</u> |
| Kortfristet del af langfristet gæld | 7.576.152 | 6.704 |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder | 47.392.147 | 25.821 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 9.467.916 | 22.541 |
| Selskabsskat | 271.654 | 0 |
| Anden gæld | 5.853.645 | 5.539 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | <u>70.561.514</u> | <u>60.605</u> |
| Gældsforpligtelser i alt | <u>98.450.467</u> | <u>90.408</u> |
| Passiver i alt | <u>193.289.019</u> | <u>164.794</u> |
| 18 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor | | |
| 19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | |
| 20 Eventualposter | | |
| 21 Finansielle risici | | |

Egenkapitaloppgørelse

| | Grundindskud kr. | Tæveindskud kr. | Reserve for dagsværdi for finansielle kontrakter kr. | Medlemmers driftslånskonti kr. | I alt kr. |
|---|---------------------|--------------------|--|--------------------------------------|-------------------|
| Egenkapital primo | 1.457.552 | 9.224.320 | -1.422.861 | 65.128.000 | 74.387.011 |
| Indbetalt fra andelshavere | 270.000 | 0 | 0 | 0 | 270.000 |
| Udbetalt til avlere | 0 | -36.405 | 0 | 0 | -36.405 |
| Henlagt af årets resultat | 0 | 0 | 0 | 18.468.316 | 18.468.316 |
| Udbetalt til andelshavere | -13.579 | 0 | 0 | 0 | -13.579 |
| Indbetalt fra avlere | 0 | 1.898.314 | 0 | 0 | 1.898.314 |
| Regulering dagsværdi af finansielle kontrakter | 0 | 0 | 269.937 | 0 | 269.937 |
| Udbetalt til avlere | 0 | 0 | 0 | -405.042 | -405.042 |
| | 1.713.973 | 11.086.229 | -1.152.924 | 83.191.274 | 94.838.552 |

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

| <u>Note</u> | 2015 kr. | 2014 t.kr. |
|--|--------------------|----------------|
| Årets resultat | 18.468.316 | 14.797 |
| 22 Reguleringer | 7.383.362 | 9.105 |
| 23 Ændring i driftskapital | 9.395.598 | 17.803 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | 35.247.276 | 41.705 |
| Renteindbetalinger og lignende | 120.959 | 72 |
| Renteudbetalinger og lignende | -2.980.367 | -2.582 |
| Pengestrøm fra ordinær drift | 32.387.868 | 39.195 |
| Betalt selskabsskat | -144.119 | -281 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | 32.243.749 | 38.914 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | -23.832.147 | -13.751 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | 2.884.900 | 986 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver | -4.952.624 | 0 |
| Køb af andre tilgodehavender | -237.000 | 0 |
| Modtagne udbytter/afdrag | 465.288 | 378 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | -25.671.583 | -12.387 |
| Optagelse af langfristet gæld | 8.309.835 | 0 |
| Afdrag på langfristet gæld | -9.321.381 | -4.001 |
| Grund- og tæveindskud, medlemmer | 2.168.314 | 824 |
| Udbetalte indskud, medlemmer | -455.026 | -1.791 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | 701.742 | -4.968 |
| Ændring i likvider | 7.273.908 | 21.559 |
| Likvider primo | 25.752.138 | 4.194 |
| Likvider ultimo | 33.026.046 | 25.753 |
| Likvider | | |
| Likvide beholdninger | 33.026.046 | 25.753 |
| Likvider ultimo | 33.026.046 | 25.753 |

Noter

1. Nettoomsætning

I henhold til årsregnskabslovens § 96 skal selskabet give oplysninger om nettoomsætningen fordelt på segmenter. Disse oplysninger kræver ifølge IAS 14 at de enkelte segmenter udgør mindst 10% af den samlede nettoomsætning, resultat eller aktivsum. Dette er ikke tilfældet idet 99% af selskabets nettoomsætning sker til nordjyske pelsdyravlere.

| | 2015 kr. | 2014 t.kr. |
|--|--------------------|----------------|
| 2. Personaleomkostninger | | |
| Lønninger og gager | 22.495.471 | 17.110 |
| Pensioner | 2.871.931 | 2.340 |
| Andre omkostninger til social sikring | 394.101 | 365 |
| Personaleomkostninger i øvrigt | 382.889 | 401 |
| | 26.144.392 | 20.216 |
| Direktion og bestyrelse | 1.058.136 | 1.054 |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 41 | 34 |
| 3. Skat af årets resultat | | |
| Skat af årets resultat | 354.322 | 230 |
| Regulering af tidligere års skat | 61.451 | 75 |
| | 415.773 | 305 |
| 4. Grunde og bygninger | | |
| Kostpris primo | 93.489.577 | 90.609 |
| Tilgang i årets løb | 5.788.256 | 2.880 |
| Kostpris ultimo | 99.277.833 | 93.489 |
| Afskrivninger primo | -38.663.386 | -34.387 |
| Årets afskrivninger | -4.360.703 | -4.276 |
| Afskrivninger ultimo | -43.024.089 | -38.663 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 56.253.744 | 54.826 |

Noter

| | 31/12 2015 kr. | 31/12 2014 t.kr. |
|---|--------------------|---------------------|
| 5. Produktionsanlæg og maskiner | | |
| Kostpris primo | 36.064.654 | 32.953 |
| Tilgang i årets løb | 407.013 | 5.724 |
| Afgang i årets løb | 0 | -2.612 |
| Kostpris ultimo | 36.471.667 | 36.065 |
| Afskrivninger primo | -27.565.956 | -29.038 |
| Årets afskrivninger | -1.948.281 | -1.140 |
| Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver | 0 | 2.612 |
| Afskrivninger ultimo | -29.514.237 | -27.566 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 6.957.430 | 8.499 |
| 6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | |
| Kostpris primo | 11.110.531 | 10.846 |
| Tilgang i årets løb | 4.084.785 | 760 |
| Afgang i årets løb | -2.208.700 | -495 |
| Kostpris ultimo | 12.986.616 | 11.111 |
| Afskrivninger primo | -8.903.076 | -8.611 |
| Årets afskrivninger | -716.831 | -749 |
| Afskrivninger, afhændede aktiver | 361.018 | 457 |
| Afskrivninger ultimo | -9.258.889 | -8.903 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 3.727.727 | 2.208 |

Noter

| | 31/12 2015 kr. | 31/12 2014 t.kr. |
|--|--------------------|---------------------|
| 7. Kørende materiel | | |
| Kostpris primo | 24.558.545 | 21.897 |
| Tilgang i årets løb | 7.552.093 | 4.387 |
| Afgang i årets løb | -2.110.548 | -1.726 |
| Kostpris ultimo | 30.000.090 | 24.558 |
| Afskrivninger primo | -13.302.447 | -12.744 |
| Årets afskrivninger | -3.105.088 | -2.225 |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | 972.364 | 1.666 |
| Afskrivninger ultimo | -15.435.171 | -13.303 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 14.564.919 | 11.255 |
| Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på | 12.784.343 | 9.404 |
| 8. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver | | |
| Kostpris primo | 0 | 0 |
| Tilgang i årets løb | 6.000.000 | 0 |
| Kostpris ultimo | 6.000.000 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 6.000.000 | 0 |

Noter

| | 31/12 2015 kr. | 31/12 2014 t.kr. |
|--|-------------------|---------------------|
| 9. Kapitalandele i associerede virksomheder | | |
| Anskaffelsessum primo | 13.000 | 13 |
| Tilgang i årets løb | 4.303.961 | 0 |
| Kostpris ultimo | 4.316.961 | 13 |
| Opskrivning primo | 3.597.635 | 3.975 |
| Årets resultat før afskrivninger på goodwill | 403.873 | 0 |
| Udbytte | -403.573 | -378 |
| Reguleringer af overtagne andele | 1.433.700 | 0 |
| Opskrivninger ultimo | 5.031.635 | 3.597 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 9.348.596 | 3.610 |
| Associerede virksomheder: | | |
| | Hjemsted | Ejerandel |
| Nordjydsk Fiskerfoder AmbA | Hjørring | 80 % |
| 10. Andre værdipapirer og kapitalandele | | |
| Kostpris primo | 87.000 | 87 |
| Tilgang i årets løb | 648.663 | 0 |
| Kostpris ultimo | 735.663 | 87 |
| Opskrivninger primo | 7.930.567 | 6.717 |
| Årets opskrivninger | 2.127.290 | 1.146 |
| Rentetilskrivning | 106.143 | 68 |
| Regulering af overtagne andele | 1.948.000 | 0 |
| Opskrivninger ultimo | 12.112.000 | 7.931 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 12.847.663 | 8.018 |

Noter

| | 31/12 2015 kr. | 31/12 2014 t.kr. |
|--|-------------------|---------------------|
| 11. Andre tilgodehavender | | |
| Tilgang i årets løb | 239.160 | 0 |
| Afgang i årets løb | -63.875 | 0 |
| Kostpris ultimo | 175.285 | 0 |
| | | |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 175.285 | 0 |
| | | |
| 12. Periodeafgrænsningsposter | | |
| Periodeafgrænsningsposter omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår. | | |
| | | |
| 13. Grundindskud | | |
| Grundindskud primo | 1.457.552 | 1.472 |
| Indbetalt fra andelshavere | 270.000 | 60 |
| Udbetalt til andelshavere | -13.579 | -74 |
| | 1.713.973 | 1.458 |
| Medlemmernes grundindskud udgør tkr. 5 pr. medlem. Kapitalen er ikke opdelt i klasser. | | |
| | | |
| 14. Tæveindskud | | |
| Tæveindskud primo | 9.224.320 | 8.795 |
| Udbetalt til avlere | -36.405 | -335 |
| Indbetalt fra avlere | 1.898.314 | 764 |
| | 11.086.229 | 9.224 |
| | | |
| 15. Reserve for dagsværdi for finansielle kontrakter | | |
| Reserve for dagsværdi for finansielle kontrakter primo | -1.422.861 | -760 |
| Regulering dagsværdi af finansielle kontrakter | 269.937 | -663 |
| | -1.152.924 | -1.423 |

Noter

| | | | 31/12 2015 kr. | 31/12 2014 t.kr. |
|---|-------------------------------------|--|--|--|
| 16. Medlemmers driftslånskonti | | | | |
| Medlemmers driftslånskonti primo | | | 65.128.000 | 51.716 |
| Årets overførte overskud eller underskud | | | 18.468.316 | 14.797 |
| Udbetalt til avlere | | | -405.042 | -1.386 |
| | | | 83.191.274 | 65.127 |
| 17. Gældsforpligtelser | | | | |
| | Afdrag første år kr. | Restgæld efter 5 år kr. | Gæld i alt 31/12 2015 kr. | Gæld i alt 31/12 2014 t.kr. |
| Gæld til realkreditinstitutter | 1.434.532 | 9.791.812 | 16.916.066 | 18.365 |
| Gæld til pengeinstitutter | 2.509.052 | 0 | 7.392.514 | 9.871 |
| Leasingforpligtelser | 3.632.568 | 0 | 11.104.198 | 8.218 |
| Deposita | 0 | 52.328 | 52.328 | 52 |
| | 7.576.152 | 9.844.140 | 35.465.106 | 36.506 |
| 18. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor | | | | |
| Samlet honorar til Redmark, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab | | | 245.000 | 157 |
| Honorar vedrørende lovpligtig revision | | | 110.000 | 100 |
| Skattemæssig rådgivning | | | 5.000 | 5 |
| Andre ydelser | | | 130.000 | 52 |
| | | | 245.000 | 157 |
| 19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | | | |
| Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 16.916 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 51.308 t.kr. | | | | |
| Selskabet har deponeret ejerpantebreve på i alt 9.790 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående grunde og bygninger. | | | | |

Noter

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut, har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 10.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

| | |
|--|--------------|
| Varebeholdninger | 36.471 t.kr. |
| Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser | 6.502 t.kr. |
| Driftsinventar og driftsmateriel, | 10.685 t.kr. |
| Motorkørtøjer | 1.781 t.kr. |
| Goodwill, domænenavne og visse rettigheder | 0 t.kr. |

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 12.784 t.kr., jævnfør note 18, er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 31. december 2015 udgør 11.104 t.kr.

20. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Selskabet har ydet selvskyldnerkaution med pro rata hæftelse for HVS Ejendomme ApS's realkreditlån. Kautionen er maksimeret til tkr. 1.715.

Selskabet har ydet selvskyldnerkaution med pro rata hæftelse for Dansk Pelsdyr Foder AmbA's lån hos Danske Bank. Kautionen er maksimeret til 3.040 tkr..

Selskabet har ydet selvskyldnerkaution med pro rata hæftelse for Dansk Pelsdyr Foder AmbA's lån hos Dansk Pelsdyravlerforening AmbA. Kautionen udgør pr. 31. december 2015 4.625 tkr.

Operationel leasing

Ud over finansielle leasingkontrakter har selskabet indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 42 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 41 måneder og en samlet restleasingydelse på 114 t.kr.

21. Finansielle risici

Renterisici

Det er selskabets politik, at renterisici på væsentlige, langsigtede lån begrænses. Politikken efterledes ved enten at optage fast forrentede lån eller ved at afdække renterisikoen på et variabelt forrentet lån med en renteswap, der konverterer den variable rente til en fast rente.

Noter

21. Finansielle risici (fortsat)

Renterisici (fortsat)

Selskabet har indgået renteswapaftale til begrænsning af renterisici på variabelt forrentede prioritetslån og banklån med en restgæld på 23.109 t.kr. Renteswappen løber i hele lånets løbetid. Ændringer i markedsværdien af renteswappen indregnes direkte på egenkapitalen. Renteswappen har på balancedagen en negativ værdi på 1.153 t.kr.

22. Reguleringer

| | | |
|---|------------------|--------------|
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | 10.130.903 | 7.503 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | -5.912.863 | -1.146 |
| Andre finansielle indtægter | -124.675 | -71 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 2.980.367 | 2.582 |
| Remter vedrørende finansielle anlægsaktiver | -106.143 | -68 |
| Skat af årets resultat | 415.773 | 305 |
| | <u>7.383.362</u> | <u>9.105</u> |

23. Ændring i driftskapital

| | | |
|---|------------------|---------------|
| Ændring i varebeholdninger | -43.815 | 1.363 |
| Ændring i tilgodehavender | 355.972 | 4.882 |
| Ændring i leverandørgæld og anden gæld | 8.813.504 | 12.221 |
| Regulering af rentekontrakter, direkte indregnet på egenkapitalen | 269.937 | -663 |
| | <u>9.395.598</u> | <u>17.803</u> |