

Stroco Agro Holding ApS

Viborgvej 50, 8450 Hammel

CVR-nr. 30 59 66 09

Årsrapport

1. januar - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31. maj 2016.

Claus Strøier
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal og nøgletal for koncernen	5
Ledelsesberetning	6
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	16
Balance	17
Egenkapitalopgørelse for koncernen	21
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	22
Pengestrømsopgørelse	23
Noter	24

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Stroco Agro Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hammel, den 31. maj 2016

Direktion

Claus Strøier

Den uafhængige revisors erklæringer

Til anpartshaveren i Stroco Agro Holding ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Stroco Agro Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens 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 koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Hadsten, den 31. maj 2016

Kvist & Jensen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Lasse Nejsum

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Stroco Agro Holding ApS Viborgvej 50 8450 Hammel
	CVR-nr.: 30 59 66 09
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Claus Strøier
Revision	Kvist & Jensen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dattervirksomheder	Stroco Agro ApS, Hammel Stroco-Agro Udlejning ApS, Hammel Stroco-Agro Sweden AB, Veberöd

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Resultatopgørelse:			
Bruttofortjeneste	14.747	19.248	14.270
Resultat før finansielle poster	413	5.348	5.063
Finansielle poster, netto	-3.830	-3.161	-1.453
Årets resultat	-2.677	1.314	2.574
Balance:			
Balancesum	78.625	61.204	40.549
Egenkapital	7.251	9.928	8.614
Egenkapital inkl. ansvarlig kapital	20.728	23.197	8.614
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	55.079	41.865	26.577
Netto rentebærende gæld	49.152	42.310	19.990
Pengestrømme:			
Driftsaktivitet	-10.447	-14.817	1.171
Investeringsaktivitet	3.933	-9.398	-3.636
Finansieringsaktivitet	-3.915	19.135	-449
Pengestrømme i alt	-10.429	-5.080	-2.914
Medarbejdere:			
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	24	22	17
Nøgletal i %:			
Soliditetsgrad	9,2	16,2	21,2
Soliditetsgrad inkl. ansvarlig kapital	26,4	37,9	14,5
Egenkapitalforrentning	-31,2	14,2	34,0
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill	1,7	14,4	20,9
Finansiell gearing	6,8	4,3	2,3

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens formål er at drive handel med landbrugsmaskiner og dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 14,7 mio. kr. mod 19,2 mio. kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -2,7 mio. kr. mod 1,3 mio. kr. sidste år. Koncernens resultat er lavere end forventet. Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende.

I slutningen af 2014 oplevede vi en stigende efterspørgsel. Det betød, at vi ved indgangen til 2015 havde en historisk høj ordrebeholdning, og gearede organisationen og indkøb op i forventning om kraftig vækst.

Maskiner blev bestilt hjem til dette budget, personale blev normeret efter det, og andre tiltag sat i gang. I 1. kvartal 2015 var omsætningen tilfredsstillende og mange enheder blev leveret til kunder. Det så ud til at budgettet ville holde, men flere faktorer fik negativ indflydelse på driften i årets sidste kvartaler, herunder:

- Valget 2015
- Landbrugskrise
- Lager
- Bemandingen
- Omsætningsmix
- Pengebinding
- Finansiering

Valget 2015

Den 27. maj 2015 blev der udskrevet valg. Usikkerheden op til valget og et godt stykke ind i efteråret 2015 kunne mærkes på kundernes investeringslyst, der fik en brat og omgående negativ omsætnings- og indtjeningskonsekvens. Ingen turde og ville investere, uden de vidste under hvilke betingelser, de kunne drive deres landbrug og dermed planlægge deres investeringer.

Landbrugskrise

I 2015 oplevede vi ligesom mange andre, at landbruget er i krise, og der er en vis tilbageholdenhed med investeringer i nyt grej. De store landbrug har økonomien i orden og køber fortsat, medens de mindre er mere tilbageholdende eller er ligefrem lukket.

Lukning af de mindre landbrug vil på sigt give flere større landbrug, hvilket kan være til vores fordel. Krisen i landbruget får naturligvis følge virkning i flere erhverv, herunder maskinhandlere.

Handelsembargoet med Rusland har også påvirket vores eksport

Sammenfattende omkring valget 2015 og landbrugskrisen er konklusionen, at det har negativ påvirket omsætning og indtjening.

Ledelsesberetning

Lager

Vores varelager blev større end budgettet. Det hænger sammen med, at der er op til 6 måneders leveringstid på maskiner. Vi endte med at lager var på 54 mio. kr. hvoraf vores lager i Sverige udgør 10 mio. kr.

Finansiering

Driftskredit var budgettet med 20,1 mio. kr. og blev på 34,6 mio. kr. Den større finansiering har medført større renteudgifter.

Omsætningsmix

Vi fik et andet omsætningsmix end budgetteret og realiseret i regnskab 2014. Det henføres til salg af produktgrupper med mindre avance, samt eksport med mindre avance.

Konklusion

Vi anser regnskabet – isoleret set – som værende ikke tilfredsstillende, både hvad angår drift- og balancesammensætning.

Holder vi det op mod virksomheder i samme branche som os, ligger vi på niveau med disse, da de også har haft et svært 2015.

Andre forhold

Egenkapitalen er negativt påvirket af rettelse af fejl i et datterselskab på kr. 0,9 mio. vedrørende sidste regnskabsår fra forkert opgjort fragttillæg på varebeholdninger. Sammenligningstillene i koncernregnskabstillene fra 2014 er som følge heraf rettet, således at bruttoresultatet er reduceret med kr. 1,2 mio. og skat på årets resultat er reduceret med kr. 0,3 mio. Endeligt er varebeholdningerne reduceret med kr. 1,2 mio, og udskudt skat forøget med kr. 0,3 mio.

Særlige risici

Koncernen er ikke eksponeret for særlige risici ud over, hvad der normalt forekommer i branchen.

Den forventede udvikling

Vi forventer fremgang i 2016 med et tilfredsstillende resultat. Det baseres på, at vi har haft den største ordrebeholdning nogensinde med indgangen til 2016.

Vores strategiske indsatser i Sverige har været en succes og eksportomsætningen har været kraftig stigende. Hertil kommer indgået samarbejde med forhandler-grupper i Sverige, hvorved vi bliver landsdækkende i Sverige.

Vi har igangsat en række tiltag til optimering på drift, omkostninger og kapitalstruktur. Disse tiltag vil få effekt i løbet af året.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Egenkapitalen er negativt påvirket af rettelse af fejl i et datterselskab på kr. 0,9 mio. vedrørende sidste regnskabsår fra forkert opgjort fragttillæg på varebeholdninger. Sammenligningstallene i koncernregnskabstallene fra 2014 er som følge heraf rettet, således at bruttoresultatet er reduceret med kr. 1,2 mio. og skat på årets resultat er reduceret med kr. 0,3 mio. Endeligt er varebeholdningerne reduceret med kr. 1,2 mio, og udskudt skat forøget med kr. 0,3 mio.

Koncernregnskabet

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

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

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

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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 samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

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

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives aktiverede udviklingsomkostninger over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år og overstiger ikke 20 år.

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

Indretning af lejede lokaler	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 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 af- og nedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen 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. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Anvendt regnskabspraksis

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationseværdien 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 nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

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.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Stroco Agro Holding ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen. Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer med videre. Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af koncernens økonomiske ressourcer.

Anvendt regnskabspraksis

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over 1 år fra balancedagen tilbagediskonteres med den gennemsnitlige obligationsrente.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

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

Anvendt regnskabspraksis

Nøgletal

Nøgletal er, med undtagelse af nøgletallet for egenkapital plus ansvarlig kapital, udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

Soliditetsgrad		$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Soliditetsgrad inkl. ansvarlig kapital		$\frac{(\text{Egenkapital} + \text{ansvarlig kapital ultimo}) \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning		$\frac{* \text{Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$
Finansiell gearing		$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital inkl. minoriteter}}$
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill		$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Bruttofortjeneste	14.747	19.248	-30	-65
1 Personaleomkostninger	-12.459	-11.221	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-1.875	-2.679	0	0
Resultat før finansielle poster	413	5.348	-30	-65
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-2.567	1.428
Andre finansielle indtægter	309	61	0	0
Andre finansielle omkostninger	-4.139	-3.222	-95	-87
Resultat før skat	-3.417	2.187	-2.692	1.276
Skat af årets resultat	740	-873	15	38
Årets resultat	-2.677	1.314	-2.677	1.314
Forslag til resultatdisponering:				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			-3.629	1.428
Overføres til overført resultat			952	0
Disponeret fra overført resultat			0	-114
Disponeret i alt			-2.677	1.314

Balance 31. december

Note	Aktiver		Modervirksomhed		
	Koncern				
	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	
	Anlægsaktiver				
2	Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder koncessioner, patenter, varemærker og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter	1.381	0	0	0
3	Goodwill	1.580	1.840	0	0
4	Udviklingsprojekter under udførelse	0	1.726	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	2.961	3.566	0	0
5	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.141	8.182	0	0
6	Indretning af lejede lokaler	555	716	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	3.696	8.898	0	0
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	9.598	11.863
8	Deposita	527	528	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	527	528	9.598	11.863
	Anlægsaktiver i alt	7.184	12.992	9.598	11.863

Balance 31. december

Aktiver	Koncern		Modervirksomhed	
	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Omsætningsaktiver				
Fremstillede varer og handelsvarer	53.543	38.577	0	0
Aktiver bestemt for salg	585	0	0	0
Varebeholdninger i alt	54.128	38.577	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	13.830	7.654	0	0
Udsudte skatteaktiver	741	416	15	0
Tilgodehavende selskabsskat	822	0	406	220
Andre tilgodehavender	738	1.215	0	0
Periodeafgrænsningsposter	190	85	0	0
Tilgodehavender i alt	16.321	9.370	421	220
Likvide beholdninger	992	265	0	0
Omsætningsaktiver i alt	71.441	48.212	421	220
Aktiver i alt	78.625	61.204	10.019	12.083

Balance 31. december

		Koncern		Modervirksomhed	
		2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Passiver					
Egenkapital					
Note					
9	Anpartskapital	125	125	125	125
10	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	6.646	10.275
11	Overført resultat	7.126	9.803	480	-472
	Egenkapital i alt	7.251	9.928	7.251	9.928
Hensatte forpligtelser					
	Andre hensatte forpligtelser	0	0	1.363	1.023
	Hensatte forpligtelser i alt	0	0	1.363	1.023
Gældsforpligtelser					
14	Ansvarlig lånekapital	12.397	13.269	0	0
14	Gæld til pengeinstitutter	54	173	0	0
14	Leasingforpligtelser	1.315	5.824	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	13.766	19.266	0	0

Balance 31. december

Passiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
<u>Note</u>					
Gældsforpligtelser (fortsat)					
14	Kortfristet del af langfristet gæld	2.608	1.022	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	34.592	23.436	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	3.150	1.184	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.639	1.546	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.354	1.034
	Selskabsskat	0	1.149	0	0
	Anden gæld	10.619	3.673	51	98
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>57.608</u>	<u>32.010</u>	<u>1.405</u>	<u>1.132</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>71.374</u>	<u>51.276</u>	<u>1.405</u>	<u>1.132</u>
	Passiver i alt	<u>78.625</u>	<u>61.204</u>	<u>10.019</u>	<u>12.083</u>
15	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
16	Eventualposter				
17	Nærtstående parter				

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomhedskapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. januar 2014	125	8.489	8.614
Årets overførte overskud eller underskud	0	2.218	2.218
Korrektion som følge af fejl i tidligere år	0	-904	-904
Egenkapital 1. januar 2015	125	9.803	9.928
Årets overførte overskud eller underskud	0	-2.677	-2.677
	125	7.126	7.251

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksomhedskapital t.kr.	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdi metode t.kr.	Overført resultat t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. januar 2014	125	8.847	-358	8.614
Resultatandel	0	2.331	-114	2.217
Korrektion som følge af fejl i tidligere år	0	-903	0	-903
Egenkapital 1. januar 2015	125	10.275	-472	9.928
Resultatandel	0	-3.629	952	-2.677
	125	6.646	480	7.251

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	Koncern	
	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Årets resultat	-2.677	1.314
18 Reguleringer	4.965	7.911
19 Ændring i driftskapital	-7.349	-19.455
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-5.061	-10.230
Renteindbetalinger og lignende	308	61
Renteudbetalinger og lignende	-4.139	-3.222
Betalt selskabsskat	-1.555	-1.426
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-10.447	-14.817
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-915
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.772	-8.646
Salg af materielle anlægsaktiver	5.705	163
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	3.933	-9.398
Optagelse af langfristet gæld	737	20.694
Afdrag på langfristet gæld	-4.652	-1.059
Betalt udbytte	0	-500
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-3.915	19.135
Ændring i likvider	-10.429	-5.080
Likvider 1. januar 2015	-23.171	-18.091
Likvider 31. december 2015	-33.600	-23.171
Likvider		
Likvide beholdninger	992	265
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-34.592	-23.436
Likvider 31. december 2015	-33.600	-23.171

Noter

	Koncern	
	2015 t.kr.	2014 t.kr.
1. Personalemkostninger		
Lønninger og gager	10.237	9.798
Pensioner	1.060	388
Andre omkostninger til social sikring	394	309
Personalemkostninger i øvrigt	768	726
	12.459	11.221
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	24	22

Med henvisning til årsregnskabslovens §98B, stk. 3, pkt. 2 oplyses vederlag til ledelsen ikke, da kun en person modtager vederlag mv.

	Koncern	
	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.
2. Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder koncessioner, patenter, varemærker og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter		
Overførsler	1.726	0
Kostpris 31. december 2015	1.726	0
Årets afskrivninger	-345	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	-345	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	1.381	0

Noter

	Koncern	
	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.
3. Goodwill		
Kostpris 1. januar 2015	5.787	5.787
Tilgang i årets løb	250	0
Afgang i årets løb	-3.487	0
Kostpris 31. december 2015	2.550	5.787
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	-3.947	-3.279
Årets afskrivninger	-510	-668
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	3.487	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	-970	-3.947
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	1.580	1.840

	Koncern	
	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.
4. Udviklingsprojekter under udførelse		
Kostpris 1. januar 2015	1.726	811
Tilgang i årets løb	0	915
Overførsler	-1.726	0
Kostpris 31. december 2015	0	1.726
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	0	1.726

Noter

	Koncern	
	31/12 2015	31/12 2014
	t.kr.	t.kr.
5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar 2015	10.637	3.064
Tilgang i årets løb	1.522	8.554
Afgang i årets løb	-6.503	-981
Kostpris 31. december 2015	5.656	10.637
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	-2.455	-1.550
Årets afskrivninger	-813	-1.514
Korrektion af nedskrivning primo	753	609
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	-2.515	-2.455
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	3.141	8.182
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	1.638.137	6.780.106

	Koncern	
	31/12 2015	31/12 2014
	t.kr.	t.kr.
6. Indretning af lejede lokaler		
Kostpris 1. januar 2015	2.708	2.616
Tilgang i årets løb	0	92
Kostpris 31. december 2015	2.708	2.708
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	-1.992	-1.703
Årets afskrivninger	-161	-289
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	-2.153	-1.992
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	555	716

Noter

	Modervirksomhed	
	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.
7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2015	1.589	1.500
Tilgang i årets løb	0	89
Kostpris 31. december 2015	1.589	1.589
Opskrivninger 1. januar 2015	10.275	7.824
Rettelse af fejl vedr. tidligere år	0	-904
Omregning til valutakurs	41	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	-2.161	2.576
Tilbageførsel af intern avance	-406	-37
Opskrivninger 31. december 2015	7.749	9.459
Årets afskrivninger på goodwill	0	-208
Afskrivninger på goodwill 31. december 2015	0	-208
Overført til hensatte forpligtelser	260	1.023
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	260	1.023
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	9.598	11.863
Tilknyttede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
Stroco Agro ApS	Hammel	100 %
Stroco-Agro Udlejning ApS	Hammel	100 %
Stroco-Agro Sweden AB	Veberød	100 %

Noter

	Koncern			
	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.		
8. Deposita				
Kostpris 1. januar 2015	528	28		
Tilgang i årets løb	127	500		
Afgang i årets løb	-128	0		
Kostpris 31. december 2015	527	528		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	527	528		
	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.
9. Anpartskapital				
Anpartskapital 1. januar 2015	125	125	125	125
	125	125	125	125
			Modervirksomhed	
			31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.
10. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode				
Reserve for opskrivninger 1. januar 2015			10.275	8.847
Resultatandel			-3.629	2.331
Korrektion som følge af fejl i tidligere år			0	-903
			6.646	10.275

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.
11. Overført resultat				
Overført resultat 1. januar 2015	9.803	8.489	-472	-358
Årets overførte overskud eller underskud	-2.677	2.218	952	-114
Korrektion som følge af fejl i tidligere år	0	-904	0	0
	7.126	9.803	480	-472

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.
12. Ansvarlig lånekapital				
Stroco Holding ApS	2.509	3.269	0	0
Vækstfonden	10.968	10.000	0	0
	13.477	13.269	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.
13. Egenkapital og ansvarlig kapital				
Egenkapital	7.251	9.928	7.251	9.928
Ansvarlig kapital	13.477	13.269	0	0
	20.728	23.197	7.251	9.928

Noter

14. Gældsforpligtelser

	Afdrag første år t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.	Gæld i alt 31/12 2015 t.kr.	Gæld i alt 31/12 2014 t.kr.
Ansvarlig lånekapital	1.079	1.766	13.476	13.269
Gæld til pengeinstitutter	121	0	175	293
Leasingforpligtelser	1.408	0	2.723	3.946
	2.608	1.766	16.374	17.508

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Anparterne i Stroco Agro ApS er stillet til sikkerhed overfor Stroco Agro ApS' bankforbindelse. Bankgælden udgør kr. 34,6 mio. pr. 31. december 2015.

Til sikkerhed for bankgæld, kr. 34,6 mio., er der stillet virksomhedspant på kr. 35 mio. i driftsmateriel, goodwill, domæner og rettigheder, varemærker, varebeholdninger og simple fordringer.

Til sikkerhed for billån, tkr. 175 er der deponeret ejerpantebrev på nom. 668 t.kr. i bil.

Til sikkerhed for lån på kr. 7,5 mio. er der stillet sikkerhed i varebeholdninger med tilsvarende værdi.

Noter

16. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Stroco Agro Holding ApS har givet en indeståelseserklæring overfor det svenske datterselskab og påtegnet sig hæftelse for det danske udlejningsselskabs leasingforpligtelser, hvormed den negative indre værdi er indregnet i værdien af kapitalandelene.

Retssager

Konkursboet til en tidligere kunde til koncernen har bebudet et omstødelseskrav på 5.100 t.kr. Det er koncernens vurdering at koncernen vil vinde en eventuel retssag, og som følge heraf er der ikke indregnet en forpligtelse.

Huslejeforpligtelse

Koncernen har indgået en huslejekontrakt, som er uopsigelig indtil 1. januar 2019, hvorefter den kan opsiges med 6 måneders varsel. Den årlige husleje udgør 1.200 t.kr, og reguleres årligt med nettoprisindekset. Den resterende huslejeforpligtelse udgør 3.600 t.kr.

Sambeskatning

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

17. Nærtstående parter

Ejerforhold

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

Claus Strøier, Viborgvej 50, 8450 Hammel

	Koncern	
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
	_____	_____
18. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.875	2.680
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
Andre finansielle indtægter	-309	-61
Andre finansielle omkostninger	4.139	3.222
Skat af årets resultat	-740	873
Øvrige reguleringer	0	1.197
	<u>4.965</u>	<u>7.911</u>

Noter

	Koncern	
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
	<u> </u>	<u> </u>
19. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-15.550	-13.429
Ændring i tilgodehavender	-5.804	-1.030
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	14.005	-4.996
	<u>-7.349</u>	<u>-19.455</u>