

Gram og Nybøl Godser A/S
Slotsvej 54
6510 Gram
CVR-nr. 38097512

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 08.04.2016

Dirigent

Navn: Anders Renè Jensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 2015	10
Balance pr. 31.12.2015	11
Egenkapitalopgørelse for 2015	13
Pengestrømsopgørelse for 2015	14
Noter	15

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Gram og Nybøl Godser A/S
Slotsvej 54
6510 Gram

CVR-nr.: 38097512
Hjemsted: Haderslev
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Telefon: 74800040
Telefax: 74800020
Hjemmeside: www.gramslot.dk
E-mail: gramslot@gramslot.dk

Bestyrelse

Johannes Huus Bogh, formand
Nils Nygaard
Anders René Jensen
Svend Brodersen

Direktion

Svend Brodersen, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Egtved Allé 4
6000 Kolding

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Gram og Nybøl Godser A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gram, den 08.04.2016

Direktion

Svend Brodersen
administrerende direktør

Bestyrelse

Johannes Huus Bogh
formand

Nils Nygaard

Anders René Jensen

Svend Brodersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Gram og Nybøl Godser A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Gram og Nybøl Godser A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, 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 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 virksomhedens 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 virksomhedens 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. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 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.

Kolding, den 08.04.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Johnny Krogh
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet er at drive økologisk landbrug, fødevarerforædling, kulturformidling, hotel- og konference-faciliteter samt messe- og udstillingsaktiviteter på Gram Slot.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet opnåede i 2015 en omsætningsstigning på 23% til 65,7 mio.kr. mod 53,3 mio.kr. i 2014.

Overskuddet før skat og nedskrivning af mælkekvoter med (2,2 mio.kr.), som følge af udfasning af EU-reglerne, blev 2,7 mio.kr. imod budgetteret 2,5 mio.kr. Herudover er der som en investering brugt væsentlig større omkostninger til markedsføring af slottes aktiviteter end budgetteret.

Efter nedskrivning af mælkekvoterne blev overskuddet i 2015 på 552 t.kr., hvilket er tilfredsstillende.

Selskabet har igen i 2015 oplevet en betydelig vækst på alle aktiviteter. Landbrugets omsætning er steget med ca.16% og Slottets med ca. 50%.

Kvægbrugets omsætning blev ramt af faldende ydelse fordi vi i 3 måneder forsøgte at reducere antallet af daglige malkninger fra 3 til 2, men ydelsen er næsten indhentet ved udgangen af året. Markbruget har gennemgået væsentlige ændringer på driften i 2014 og 2015. Markbruget, som tidligere hovedsagligt blev drevet via ind-lejede maskinstationer, er nu overgået til hovedsagelig egen drift med egne maskiner. Denne overgang har ikke været uden udfordringer på omkostningssiden – men resultatet af omlægningen, via højere markudbytter, opvejer rigeligt disse meromkostninger. Forventningen er, at markbruget i 2016 igen vil skabe gode resultater og at indkørsudgifterne er ved at være afholdt. Salgets af landbrugsprodukterne via Rema1000 er fortsat i positiv vækst, og der leveres nu 22 forskellige Gram Slot varer til alle Rema1000's butikker, og der er flere produkter på vej.

Slottets aktiviteter har efter færdiggørelsen af den Holstenske lade fået et pænt løft, som betyder, at der nu kan huse op til 800 personer alene i den Holstenske Lade. Ladens konstruktion og indretning med "stat of art" lyd og lysudstyr har givet meget positiv respons – og efterspørgslen og forespørgsler på afholdelser af koncerter/foredrag mv. er inde i en meget positiv udvikling.

Antallet af besøgende gæster på Gram Slot blev ca. 120.000 i året 2015.

Forventet udvikling

For 2016 forventes et positivt resultat baseret på selskabets ordinære hovedaktiviteter.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Offentlige tilskud

Offentlige tilskud indregnes, når der er opnået endeligt tilsagn fra tilskudsgiver, og det er sandsynligt, at de betingelser, der er knyttet til tilskuddet, vil blive opfyldt. Tilskud indregnes som indtægt i resultatopgørelsen, i takt med at de indtjenes. Tilskud, der er ydet til anskaffelse af aktiver, fratrækkes aktivets kostpris.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salg.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder produktionsomkostninger, lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder og nettokursgevinster vedrørende transaktioner i fremmed valuta.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Selskabet er sambeskattet med det ultimative moderselskab SB Holding 2007 ApS og andre koncernselskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder i form af mælkekvoter og varemærker.

Erhvervede mælkekvoter måles til kostpris eller dagsværdi, hvis denne er lavere.

Anvendt regnskabspraksis

Varemærker i form af afsætningskanaler, licenser mv. måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Varemærkes afskrives lineært over 5 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. For bygningers vedkommende fradrages tilskud i afskrivningsgrundlaget. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Fredede bygninger	100 år
Andre bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Biologiske aktiver

Biologiske aktiver, der omfatter selskabets stambesætning, måles ved første indregning til kostpris, der for købte aktiver består af købsprisen tillagt eventuelle direkte tilknyttede anskaffelsesomkostninger.

Efter første indregning måles de biologiske aktiver til dagsværdi, der repræsenterer det beløb, som aktiverne vil kunne sælges for til en uafhængig køber. Dagsværdien opgøres til de senest konstaterede salgsværdier på markeder for tilsvarende aktiver.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter andelsbeviser, der måles til dagsværdi (udmeldt værdi af andelselskaberne) på balancedagen.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen for indkøbte handelsvarer og varer under fremstilling omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer, der primært omfatter høstede afgrøder til salg og opfodring, måles til dagsværdi.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapir, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi,

Anvendt regnskabspraksis

der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Finansielle leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontrakternes løbetid som en finansiel omkostning.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.

Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Nettoomsætning		65.794.838	53.379.861
Andre eksterne omkostninger		<u>(42.092.981)</u>	<u>(33.506.690)</u>
Bruttoresultat		23.701.857	19.873.171
Personaleomkostninger	1	(13.111.905)	(10.702.663)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(5.815.650)</u>	<u>(3.430.338)</u>
Driftsresultat		4.774.302	5.740.170
Andre finansielle indtægter	3	183.224	277.842
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(4.459.890)</u>	<u>(4.385.830)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		497.636	1.632.182
Skat af ordinært resultat	5	<u>53.865</u>	<u>(588.245)</u>
Årets resultat		<u>551.501</u>	<u>1.043.937</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>551.501</u>	<u>1.043.937</u>
		<u>551.501</u>	<u>1.043.937</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		0	2.210.067
Erhvervede varemærker		0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	0	2.210.067
Grunde og bygninger		151.410.715	149.277.740
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		12.557.962	13.856.625
Biologiske aktiver		5.546.034	5.087.458
Materielle anlægsaktiver	7	169.514.711	168.221.823
Andre værdipapirer og kapitalandele		290.161	151.717
Finansielle anlægsaktiver	8	290.161	151.717
Anlægsaktiver		169.804.872	170.583.607
Råvarer og hjælpematerialer		2.906.246	2.543.062
Varer under fremstilling		1.010.145	874.869
Fremstillede varer og handelsvarer		11.044.359	12.199.921
Varebeholdninger		14.960.750	15.617.852
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.680.505	2.397.136
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.200.216	3.010.754
Andre tilgodehavender		1.462.819	1.143.157
Periodeafgrænsningsposter		370.279	74.180
Tilgodehavender		10.713.819	6.625.227
Andre værdipapirer og kapitalandele		415.578	415.578
Værdipapirer og kapitalandele		415.578	415.578
Likvide beholdninger		714.692	701.165
Omsætningsaktiver		26.804.839	23.359.822
Aktiver		196.609.711	193.943.429

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital	9	37.500.000	37.500.000
Reserve for opskrivninger		5.255.661	5.255.661
Overført overskud eller underskud		6.786.084	6.234.583
Egenkapital		<u>49.541.745</u>	<u>48.990.244</u>
Udskudt skat	10	19.467.135	19.521.000
Hensatte forpligtelser		<u>19.467.135</u>	<u>19.521.000</u>
Gæld til realkreditinstitutter		63.645.409	64.531.231
Bankgæld		20.188.677	21.177.848
Finansielle leasingforpligtelser		5.091.657	6.069.961
Anden gæld		449.149	549.198
Langfristede gældsforpligtelser	11	<u>89.374.892</u>	<u>92.328.238</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	3.346.440	3.225.981
Bankgæld		7.848.846	12.439.750
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.438.340	3.786.312
Gæld til tilknyttede virksomheder		461.492	440.902
Gæld til associerede virksomheder		13.000.000	8.000.000
Anden gæld	12	7.653.040	5.172.202
Periodeafgrænsningsposter		1.477.781	38.800
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>38.225.939</u>	<u>33.103.947</u>
Gældsforpligtelser		<u>127.600.831</u>	<u>125.432.185</u>
Passiver		<u>196.609.711</u>	<u>193.943.429</u>
Eventualforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Ejerforhold	16		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	37.500.000	5.255.661	6.234.583	48.990.244
Årets resultat	0	0	551.501	551.501
Egenkapital ultimo	37.500.000	5.255.661	6.786.084	49.541.745

Pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Driftsresultat		4.774.302	5.740.170
Af- og nedskrivninger		5.815.650	3.430.338
Ændringer i arbejdskapital	13	6.160.947	2.853.621
Pengestrømme vedrørende primær drift		16.750.899	12.024.129
Modtagne finansielle indtægter		44.780	149.461
Betalte finansielle omkostninger		(4.459.890)	(4.385.830)
Pengestrømme vedrørende drift		12.335.789	7.787.760
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		0	(393.047)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(4.900.771)	(13.996.494)
Salg af materielle anlægsaktiver		2.300	796.245
Pengestrømme vedrørende investeringer		(4.898.471)	(13.593.296)
Afdrag på lån mv.		(2.832.887)	(2.280.606)
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder		0	11.303.510
Pengestrømme vedrørende finansiering		(2.832.887)	9.022.904
Ændring i likvider		4.604.431	3.217.368
Likvider primo		(11.323.007)	(14.540.375)
Likvider ultimo		(6.718.576)	(11.323.007)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		714.692	701.165
Værdipapirer		415.578	415.578
Kortfristet gæld til banker		(7.848.846)	(12.439.750)
Likvider ultimo		(6.718.576)	(11.323.007)

Noter

	2015	2014
	kr.	kr.
1. Personalemkostninger		
Gager og lønninger	14.343.443	12.457.980
Pensioner	305.125	201.110
Andre omkostninger til social sikring	273.599	244.961
Andre personaleomkostninger	141.117	110.127
Personalemkostninger overført til aktiver	(1.951.379)	(2.311.515)
	13.111.905	10.702.663
	2015	2014
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	0	121.714
Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	2.210.067	393.047
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	3.554.550	3.035.515
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	51.033	(119.938)
	5.815.650	3.430.338
	2015	2014
	kr.	kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	183.212	159.867
Renteindtægter i øvrigt	0	2.918
Valutakursreguleringer	12	115.057
	183.224	277.842
	2015	2014
	kr.	kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	26.840	24.957
Renteomkostninger i øvrigt	3.919.449	4.199.194
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	294.794	134.247
Valutakursreguleringer	205.163	16.322
Øvrige finansielle omkostninger	13.644	11.110
	4.459.890	4.385.830

Noter

	2015	2014
	kr.	kr.
5. Skat af ordinært resultat		
Ændring af udskudt skat	167.045	588.245
Regulering vedrørende tidligere år	(220.910)	0
	(53.865)	588.245
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Erhvervede varemærker
	kr.	kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	2.787.116	608.570
Kostpris ultimo	2.787.116	608.570
Af- og nedskrivninger primo	(577.049)	(608.570)
Årets nedskrivninger	(2.210.067)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.787.116)	(608.570)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver består af mælkekvoter.

Noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmate- riel og inven- tar kr.	Biologiske aktiver kr.
7. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	59.453.598	23.672.606	5.087.458
Tilgange	2.924.943	1.517.252	458.576
Afgange	0	(80.000)	0
Kostpris ultimo	62.378.541	25.109.858	5.546.034
Opskrivninger primo	101.997.729	0	0
Opskrivninger ultimo	101.997.729	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(12.173.587)	(9.815.981)	0
Årets afskrivninger	(791.968)	(2.762.582)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	26.667	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(12.965.555)	(12.551.896)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	151.410.715	12.557.962	5.546.034
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiv ikke var opskrevet	101.997.729	-	-
Ikke ejede aktiver	-	8.704.487	-

Biologiske aktiver består af selskabets stambesætning.

Noter

	Andre værdi- papirer og ka- pitalandele kr.		
8. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo		15.000	
Tilgange		7.500	
Kostpris ultimo		22.500	
Opskrivninger primo		139.884	
Dagsværdireguleringer		134.114	
Opskrivninger ultimo		273.998	
Nedskrivninger primo		(3.167)	
Dagsværdireguleringer		(3.170)	
Nedskrivninger ultimo		(6.337)	
Regnskabsmæssig værdi ultimo		290.161	
	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
9. Virksomhedskapital			
Aktier	150	4.000	600.000
Aktier	36.900	1.000	36.900.000
	37.050		37.500.000
		2015 kr.	2014 kr.
10. Udskudt skat			
Immaterielle anlægsaktiver		(881.000)	(395.000)
Materielle anlægsaktiver		23.155.135	23.862.000
Finansielle anlægsaktiver		63.000	34.000
Tilgodehavender		191.000	70.000
Gældsforpligtelser		(1.326.000)	(1.462.000)
Fremførbare skattemæssige underskud		(1.735.000)	(2.588.000)
		19.467.135	19.521.000

Noter

	Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2014 kr.	Forfald efter 12 måneder 2015 kr.	Restgæld ef- ter 5 år kr.
11. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	962.630	950.815	63.645.409	58.840.909
Bankgæld	525.000	525.000	20.188.677	18.088.677
Finansielle leasingforpligtelser	1.758.810	1.650.166	5.091.657	90.000
Anden gæld	100.000	100.000	449.149	249.198
	3.346.440	3.225.981	89.374.892	77.268.784
			2015 kr.	2014 kr.
12. Anden gæld				
Moms og afgifter			2.150.972	40.979
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.			502.616	388.015
Feriepengeforpligtelser			920.105	585.497
Andre skyldige omkostninger			4.079.347	4.157.711
			7.653.040	5.172.202
			2015 kr.	2014 kr.
13. Ændring i arbejdskapital				
Ændring i varebeholdninger			657.102	(2.172.666)
Ændring i tilgodehavender			(4.088.592)	674.264
Ændring i leverandørgæld mv.			9.592.437	4.352.023
			6.160.947	2.853.621
			2015 kr.	2014 kr.
14. Eventualforpligtelser				
Kautions- og garantforpligtelser			588.774	588.774
Eventualforpligtelser overfor tredjemand:			588.774	588.774

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med SB Holding 2007 ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Noter

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de produktionsanlæg og maskiner, der hører til ejendommen.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 33.800 t.kr.

Til sikkerhed for anden gæld (langfristede gældsforpligtelser) er deponeret ejerpantebrev på 249 t.kr.

Til sikkerhed for kreditorgæld er deponeret ejerpantebrev på 700 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 149.712 t.kr., og den regnskabsmæssige værdi af pantsatte produktionsanlæg udgør 3.853 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er udstedt skadesløsbrev (fordringspant) på 500 t.kr. i selskabets tilgodehavender.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte tilgodehavender udgør 5.681 t.kr.

Visse produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg mv. er finansieret ved finansiel leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør 8.704 t.kr.

16. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Gram og Nybøl Godser Holding A/S, Gram

Rema Industrier AS, Oslo, Norge