

Sønderborg Korn ApS

Humletorv 4, 6400 Sønderborg

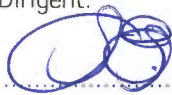
CVR-nr. 66 36 44 10



Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 30. maj 2016

Dirigent:



Claus Ewers

EY

Building a better
working world

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal for koncernen	7
Beretning	8
Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december	10
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Sønderborg Korn ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sønderborg, den 30. maj 2016

Direktion:



Hans Otto Ewers



Claus Ewers

Bestyrelse:



Otto Ewers
formand



Hans Otto Ewers



Claus Ewers

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Sønderborg Korn ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sønderborg Korn ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens 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 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 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.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskab

ets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

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.

Sønderborg, den 30. maj 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Christian S. Christiansen
statsaut. revisor



Karen Jørgensen
statsaut. revisor

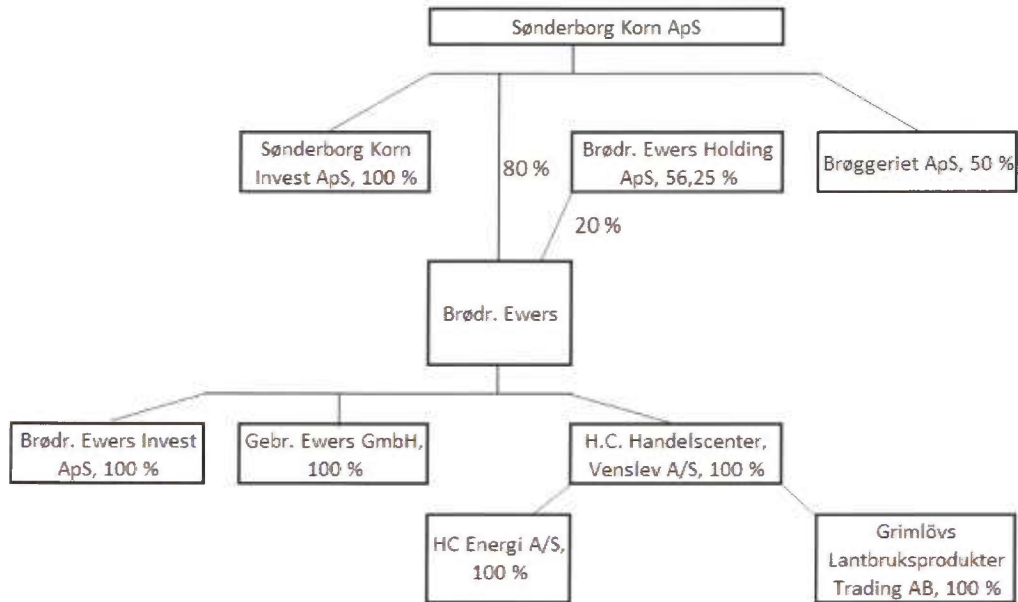
Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Sønderborg Korn ApS
Adresse, postnr. by	Humletorv 4, 6400 Sønderborg
CVR-nr.	CVR-nr. 66 36 44 10
Stiftet	29. oktober 1980
Hjemstedskommune	Sønderborg
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Bestyrelse	Otto Ewers, formand Hans Otto Ewers Claus Ewers
Direktion	Hans Otto Ewers Claus Ewers
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Nørre Havnegade 43, 6400 Sønderborg

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2015	2014	2013	2012	2011
Hovedtal					
Nettoomsætning	1.454.139	1.186.574	1.294.483	1.137.446	1.089.356
Bruttoresultat	144.334	113.653	114.070	106.750	175.848
Resultat af ordinær primær drift	48.932	31.432	34.512	36.908	41.135
Resultat af finansielle poster	25.265	6.080	12.881	9.512	6.273
Årets resultat	64.864	17.729	29.160	36.750	30.460
Balancesum					
Balancesum	813.407	652.814	599.369	602.158	525.801
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	48.655	14.212	22.369	16.653	78.745
Egenkapital	317.916	250.463	231.901	208.313	175.260
Pengestrøm					
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	45.559	23.137	35.207	5.660	29.577
Pengestrøm til investeringsaktiviteten	-39.046	-12.533	-27.294	-21.283	-84.190
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten	15.300	-24.682	22.369	16.653	78.745
Pengestrøm i alt	21.813	-14.078	-11.300	-26.348	-26.230
Nøgletal					
Overskudsgrad	3,4 %	2,6 %	2,7 %	3,2 %	3,8 %
Bruttomargin	14,0 %	9,6 %	8,8 %	9,4 %	16,1 %
Afkastningsgrad	8,5 %	5,0 %	5,7 %	6,5 %	8,7 %
Soliditetsgrad	39,1 %	38,9 %	38,7 %	34,6 %	33,3 %
Egenkapitalforrentning	22,7 %	8,5 %	13,2 %	19,2 %	16,9 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede					
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	196	142	137	127	122

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Beretning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Modervirksomhedens hovedaktivitet består i at eje kapitalandele i dattervirksomheder.

Koncernens hovedaktivitet er grovvarerhandel, dvs. handel med foderstoffer, afgrøder, gødning og dermed beslægtede produkter samt produktion af foderblandinger og såsæd.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens og moderselskabets resultat for 2015 udgør 65 mio. kr.

Resultatet anses som værende meget tilfredsstillende og bedre end forventet.

Koncernen har i 2015 realiseret en bruttomargin, som er på niveau med tidligere år. Fremgangen i resultatet kan således henføres til en salgsmæssig fremgang i alle varegrupper og erhvervelsen af H.C. Handelscenter, Venslev A/S. Dette forhold, kombineret med en stram omkostningsstyring, har bidraget væsentligt til resultatfremgangen. En betydelig engangsindtægt i de finansielle poster har ligeledes bidraget meget til det forbedrede resultat.

Moderselskabets udenlandske aktivitet har desuden bidraget positivt til koncernens samlede resultat.

Særlige risici

Pris- og valutarisici

Koncernens anvendelse af råvarer til produktion af egne blandinger, som delvis købes i fremmed valuta, medfører ofte prissvingninger. Udsving i valutakurser kan kun i begrænset omfang overføres til færdigvarerne, eftersom salget ofte sker på kontrakter, der løber over en længere periode.

Indkøbet i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme samt egenkapital påvirkes af kursudvikling af valutaerne.

Renterisici

Den rentebærende gæld udgør et væsentligt beløb, hvorfor moderate ændringer i renteniveauet vil have en direkte effekt på indtjeningen. Koncernen har fastforrentede langfristede lån, og der foretages ikke yderligere positioner til afdækning af disse risici.

Investeringsrisici

Koncernen har en række investeringer i den vestlige del af Ukraine. Den politiske og økonomiske krise har indflydelse på disse investeringer, men det er usikkert, hvorledes disse vil blive påvirket på kortere og længere sigt.

Videnressourcer

I koncernens forretningsgrundlag indgår at levere rådgivning, kvalitet og god service af højeste kvalitet.

Det er derfor alt afgørende, at koncernen kan fastholde ledende medarbejdere og samtidig kan rekruttere og fastholde øvrige medarbejdere, således at det sikres, at kundens dækningsbidrag maksimeres mest muligt.

Ledelsesberetning

Beretning (fortsat)

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

Det er vores opfattelse, at virksomheden generelt lever op til sit samfundsansvar på CSR-området, men har ingen formaliserede politikker på området, herunder for menneskerettigheder og klimapåvirkning.

I forbindelse med valg af bestyrelse har der ikke været egnede kvindelige kandidater. Det er virksomhedens mål, at der senest i 2019 skal være mindst 1 kvindeligt bestyrelsesmedlem

Den øverste samt øvrige ledelse består p.t. udelukkende af mænd.

Med respekt for, at det er en mande-domineret branche er det målet, at andelen af kvindelige ledere skal nærme sig andelen af kvindelige medarbejdere, begge målt i forhold til den tilsvarende andel mænd. Politikken er, at lederposter skal besættes med de bedst egnede, samtidig med, at man vil øge andelen af kvindelige ledere. Ledelsen overvåger løbende at det fastlagte mål for kønsfordelingen i ledelsen nås, ligesom der tages hensyn hertil ved udvikling, træning af lederemner, nyansættelser, etc.

Forventninger til fremtiden

Resultat af primær drift forventes at blive lavere i 2016 end i 2015 som følge af en intensiveret konkurrencesituation.

Begivenheder efter statusdagen

Der er fra statutidspunktet frem til i dag ikke indtrådt forhold, der påvirker økonomiske stilling pr. 31. december 2015.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
2	Nettoomsætning	1.454.139	1.186.574	2.484	826
	Vareforbrug	-1.250.949	-1.011.089	-2.025	-502
	Andre driftsindtægter	16.072	5.116	96	96
	Andre eksterne omkostninger	-74.928	-66.948	-681	-712
	Bruttoresultat	144.334	113.653	-126	-292
3	Personaleomkostninger	-82.044	-69.957	-26	-1.711
4	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-13.330	-12.264	-114	-114
	Andre driftsomkostninger	-28	0	0	0
	Resultat af primær drift	48.932	31.432	-266	-2.117
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	185	45.527	22.454
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	11.556	-9.394	11.545	-9.394
5	Finansielle indtægter	33.359	20.593	12.468	10.232
6	Finansielle omkostninger	-8.094	-14.513	-1.894	-1.879
	Ordinært resultat før skat	85.753	28.303	67.380	19.296
8	Skat af årets resultat	-17.000	-8.411	-2.516	-1.567
	Årets resultat	68.753	19.892	64.864	17.729
	Minoritetsinteressers resultatandel	-3.889	-2.163	0	0
	Årets resultat efter minoritetsinteressernes andel	64.864	17.729	64.864	17.729
	Forslag til resultatdisponering				
	Foreslået udbytte			0	0
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			11.831	-1.913
	Overført resultat			53.033	19.642
				64.864	17.729

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
	AKTIVER				
	Anlægsaktiver				
9	Immaterielle anlægsaktiver				
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	1.867	0	0	0
	Goodwill	1.713	1.941	0	0
		<u>3.580</u>	<u>1.941</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
10	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	104.025	62.579	5.678	5.791
	Investeringsejendomme	60.100	54.608	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	46.912	41.207	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	30.059	26.555	0	0
	Indretning af lejede lokaler	1.695	1.850	0	0
		<u>242.791</u>	<u>186.799</u>	<u>5.678</u>	<u>5.791</u>
11	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapital andele i tilknyttede virksomheder	0	0	112.630	86.902
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	10.080	10.043
	Kapital andele i associerede virksomheder	16.824	2.835	16.824	2.835
12	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	12.127	10.606	12.127	10.606
14	Andre værdipapirer og kapitalandele	22.458	16.451	11.913	9.654
13	Andre tilgodehavender	2.835	1.823	2.835	1.823
		<u>54.244</u>	<u>31.715</u>	<u>166.409</u>	<u>121.863</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>300.615</u>	<u>220.455</u>	<u>172.087</u>	<u>127.654</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	97.019	92.995	0	0
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	148.162	79.991	0	0
	Forudbetalinger for varer	24.887	15.802	0	0
	Grundarealer	12.148	10.335	12.148	10.335
		<u>282.216</u>	<u>199.123</u>	<u>12.148</u>	<u>10.335</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	83.736	69.464	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	145.546	127.989
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	36.553	36.614	36.553	36.614
17	Udskudte skatteaktiver	0	0	293	268
	Tilgodehavende selskabsskat	77	0	0	0
	Andre tilgodehavender	6.521	20.471	882	1.411
15	Periodeafgrænsningsposter	426	341	0	0
		<u>127.313</u>	<u>126.890</u>	<u>183.274</u>	<u>166.282</u>
	Værdipapirer og kapitalandele				
	Andre værdipapirer og kapitalandele	82.822	80.072	82.822	80.072
		<u>82.822</u>	<u>80.072</u>	<u>82.822</u>	<u>80.072</u>
	Likvide beholdninger	<u>20.441</u>	<u>26.274</u>	<u>4.326</u>	<u>3.365</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>512.792</u>	<u>432.359</u>	<u>282.570</u>	<u>260.054</u>
	AKTIVER I ALT	<u>813.407</u>	<u>652.814</u>	<u>454.657</u>	<u>387.708</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

t.kr	Koncern		
	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	405	254.400	254.805
Ændring af anvendt regnskabspraksis	0	-4.342	-4.342
	<u>405</u>	<u>250.058</u>	<u>250.463</u>
Ændring af anvendt regnskabspraksis	0	4.284	4.284
Nettoregulering sikringsinstrumenter	0	-7.458	-7.458
Skat af EK bevægelser	0	1.835	1.835
Valutaregulering	0	3.928	3.928
Årets resultat	0	64.864	64.864
Egenkapital 31. december 2015	<u>405</u>	<u>317.511</u>	<u>317.916</u>

	Modervirksomhed			
	Aktiekapital	Netto-opskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	405	29.513	224.887	254.805
Ændring af anvendt regnskabspraksis	0	-4.342	0	-4.342
	<u>405</u>	<u>25.171</u>	<u>224.887</u>	<u>250.463</u>
Ændring af anvendt regnskabspraksis	0	4.284	0	4.284
Nettoregulering sikringsinstrumenter	0	-7.458	0	-7.458
Skat af EK bevægelser	0	1.835	0	1.835
Valutaregulering	0	3.928	0	3.928
Årets resultat	0	11.831	53.033	64.864
Egenkapital 31. december 2015	<u>405</u>	<u>39.591</u>	<u>277.920</u>	<u>317.916</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2015	2014
	Årets resultat	68.753	19.892
22	Reguleringer	-16.497	25.983
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	52.256	45.875
23	Ændring i driftskapital	-20.612	-23.382
	Pengestrøm fra primær drift	31.644	22.493
	Renteindtægter mv	33.359	20.593
	Renteomkostninger mv	-8.094	-14.513
	Betalt selskabsskat	-11.350	-5.436
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	45.559	23.137
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-2.000	0
	Køb af materielle anlægsaktiver	-48.655	-14.212
	Salg af materielle anlægsaktiver	3.008	1.440
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-36.103	-20.552
	Salg af finansielle anlægsaktiver	35.974	19.468
	Modtagne udbytter	1	1.323
	Negativ goodwill	8.729	0
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	-39.046	-12.533
	Provenu ved optagelse af gæld hos associerede virksomheder	61	-16.167
	Provenu ved optagelse af langfristet gældsforpligtelser	33.292	-1.764
	Provenu ved indfrielse af langfristet gældsforpligtelser	-9.777	0
	Provenu ved optagelse af langfristet gældsforpligtelser i øvrigt	-2.812	-1.549
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-5.464	-5.202
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	15.300	-24.682
	Årets pengestrøm	21.813	-14.078
	Likvider 1. januar	-56.634	-42.556
24	Likvider 31. december	-34.821	-56.634

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Sønderborg Korn ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (stor).

Der er omgrupperet i enkelte posters sammensætning i regnskabsopstillingen. Ændringen har ingen indflydelse på egenkapital eller resultat. Der er foretaget tilpasning af sammenligningstallene i overensstemmelse hermed.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

Koncernen har valgt at førtidsimplementere den nye årsregnskabslovs regler vedrørende opskrivning af ejendomme til dagsværdi i 2015.

Som følge af denne ændring påvirkes egenkapitalen positivt med 4.284 t.kr. i 2015.

Resultatet i 2015 er positivt påvirket af ændringen med 762 t.kr., mens udskudt skat påvirkes med 1.423 t.kr.

Bortset fra ovenstående ændringer er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Rapporteringsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Sønderborg Korn ApS og dattervirksomheder, hvori Sønderborg Korn 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.

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 dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Virksomhedssammenslutninger

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 nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inkl. 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.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventet ugunstig udvikling, indregnes i balancen et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver, der efterfølgende indregnes i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Negativ goodwill afskrives maksimalt over 20 år.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og indregnes som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i dattervirksomheden, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og -tab på lån og afledte finansielle instrumenter indgået til kurssikring af udenlandske dattervirksomheder direkte i egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Omsætning fra salg af varer

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, hvilket omfatter grovarehandel, dvs. handel med foderstoffer, afgrøder, gødning og dermed beslægtede aktiviteter, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

Andre driftsindtægter

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder tab ved afhændelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger omfatter af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Kostprisen med fradrag af forventet scrapværdi for erhvervede immaterielle anlægsaktiver afskrives lineært over den forventede brugstid. Erhvervede immaterielle anlægsaktiver omfatter kundekartotek.

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske levetid, der fastsættes på baggrund af en vurdering af bl.a. den overtagne virksomheds karakter, indtjening, markedsposition, branchens stabilitet og afhængighed af nøglemedarbejdere.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Erhvervede immaterielle rettigheder	10 år
Goodwill	20 år

Afskrivningsperioden for immaterielle aktiver overstiger 5 år, fordi der ved opkøb af virksomheder er tale om strategiske erhvervelser.

Afskrivningsperioden på goodwill, der udgør maksimalt 20 år, er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	25-100 år
Indretning af lejede lokaler	10 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år

Grunde afskrives ikke.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af Sønderborg Korn-koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

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 sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat – herunder som følge af ændring i skattesats – 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 i egenkapitalen.

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter kundekartotek.

Andre immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Fortjeneste eller tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger. Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Koncernens investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles investeringsejendomme til dagsværdi og årets værdiregulering indregnes i resultatopgørelsen under posten dagsværdiregulering af investeringsejendomme. Dagsværdien opgøres på baggrund af de forventede fremtidige pengestrømme for investeringsejendommen.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende 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 den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige 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 leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporterne, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer, som virksomheden planlægger at beholde til udløb, måles til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente på anskaffelsestidspunktet. Kursregulering indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres til kursværdien på balancedagen, såfremt værdipapirerne er børsnoterede, og en værdi beregnet ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesprincipper, såfremt værdipapirerne ikke er børsnoterede.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. 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 fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancen dagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

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

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter negativ goodwill, jf. beskrivelsen under konsolideringspraksis, og modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

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.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Overskudsgrad	$\frac{\text{Driftsresultat (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat ekskl. minoritetsint.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

2. Nettoomsætning

Koncernens aktiviteter omfatter grovvarerhandel, dvs. handel med foderstoffer, afgrøder, gødning og dermed beslægtede produkter samt produktion af foderblandinger og såsæd.

Af konkurrencemæssige årsager er nettoomsætningens fordeling på varegrupper ikke oplyst.

Koncernen opererer ikke med segmenter.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
3				
Personaleomkostninger				
Gager og lønninger	74.555	63.327	0	1.650
Pensioner	4.945	4.282	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.459	1.525	0	0
Andre personaleomkostninger	1.085	823	26	61
	<u>82.044</u>	<u>69.957</u>	<u>26</u>	<u>1.711</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>196</u>	<u>142</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Vederlag til virksomhedens ledelse udgør:

Koncern

Vederlag til selskabets ledelse udgør samlet 6.961 t.kr. (2014: 5.426 t.kr.)

Modervirksomhed

Modervirksomheden har ikke i regnskabsåret udbetalt vederlag til ledelsen. Vederlaget i sammenligningsåret udgør kr. 0.

4	Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver				
	Immaterielle anlægsaktiver	360	227	0	0
	Materielle anlægsaktiver	12.970	12.037	114	114
		<u>13.330</u>	<u>12.264</u>	<u>114</u>	<u>114</u>
5	Finansielle indtægter				
	Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.618	1.905
	Andre finansielle indtægter	33.359	20.593	10.850	8.327
		<u>33.359</u>	<u>20.593</u>	<u>12.468</u>	<u>10.232</u>
6	Finansielle omkostninger				
	Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	21	14
	Andre finansielle omkostninger	8.094	14.513	1.873	1.865
		<u>8.094</u>	<u>14.513</u>	<u>1.894</u>	<u>1.879</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

7 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

t.kr.	Koncern	
	2015	2014
Samlet honorar	762	558
Honorar vedrørende lovpligtig revision	515	333
Andre ydelser	247	225
	762	558

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
8 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	14.246	9.081	2.522	1.576
Årets regulering af udskudt skat	3.086	-598	-25	-9
Regulering af skat tidligere år	-266	0	19	0
Ændring af skatteprocent	-66	-72	0	0
	17.000	8.411	2.516	1.567

9 Immaterielle anlægsaktiver

	Koncern		
	Erhvervede immaterielle	Koncern Goodwill	I alt
Kostpris 1. januar 2015	0	2.235	2.235
Tilgang ved køb af dattervirksomhed	2.000	0	2.000
Tilgang	0	0	0
Kostpris 31. december 2015	2.000	2.235	4.235
Ned- og afskrivninger 1. januar 2015	0	435	435
Nedskrivninger	0	0	0
Afskrivninger	133	87	220
Ned- og afskrivninger 31. december 2015	133	522	655
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	1.867	1.713	3.580
Afskrives over	10 år	20 år	

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

10 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern					I alt
	Grunde og bygninger	Investeringssejendomme	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	
Kostpris 1. januar 2015	102.087	57.701	82.219	48.557	3.634	294.198
Tilgang	1.955	0	2.286	4.651	180	9.072
Tilgang ved fusion/køb af virksomhed	71.321	0	22.011	28.571	0	121.903
Overført	0	0	0	0	0	0
Afgang	-1.381	0	0	-3.911	0	-5.292
Kostpris 31. december 2015	173.982	57.701	106.516	77.868	3.814	419.881
Værdireguleringer 1. januar 2015	0	0	0	0	0	0
Værdireguleringer ved fusion/køb af virksomhed	17.446	0	0	0	0	17.446
Årets regulering	0	2.399	0	0	0	2.399
Afgang	0	0	0	0	0	0
Værdireguleringer 31. december 2015	17.446	2.399	0	0	0	19.845
Ned- og afskrivninger 1. januar 2015	39.507	0	41.012	22.003	1.784	104.306
Akkumulerede ned- og afskrivninger af tilgange ved fusion og køb af virksomhed	45.545	0	14.167	22.605	0	82.317
Årets afskrivninger	2.412	0	4.425	5.708	335	12.880
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede anlægsaktiver	-61	0	0	-2.507	0	-2.568
Ned- og afskrivninger 31. december 2015	87.403	0	59.604	47.809	2.119	196.935
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	104.025	60.100	46.912	30.059	1.695	242.791
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt				1.709		
Afskrives over	25-100 år		5-15 år	3-8 år	10 år	

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

10 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

	Moder
t.kr.	
	Grunde og bygninger
Kostpris 1. januar 2015	6.564
Tilgang	0
Afgang	0
Kostpris 31. december 2015	6.564
Ned- og afskrivninger	
1. januar 2015	772
Årets afskrivninger	114
Afgang	0
Ned- og afskrivninger	
31. december 2015	886
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	5.678
Afskrives over	25-100 år

11 Finansielle anlægsaktiver

	Koncern
t.kr.	
	Kapital- andele i associerede virksom- heder
Kostpris 1. januar	14.171
Tilgang	0
Kostpris 31. december	14.171
Værdireguleringer 1. januar	-8.477
Ændring af anvendt regnskabspraksis	-4.342
Valutakursregulering	3.927
Udloddet udbytte	0
Årets resultat	11.673
Afskrivning goodwill	-128
Værdireguleringer 31. december	2.653
Regnskabsmæssig værdi 31. december	16.824
Heraf udgør ikke-afskrevet goodwill	985

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

11 Finansielle anlægsaktiver fortsat.

t.kr.	Modervirksomhed		
	Kapital- andele i tilknyttede virksom- heder	Kapital- andele i associerede virksom- heder	I alt
Kostpris 1. januar	30.504	14.171	44.675
Tilgang	0	0	0
Kostpris 31. december	30.504	14.171	44.675
Værdireguleringer 1. januar	56.398	-8.477	47.921
Ændring af anvendt regnskabspraksis	4.284	-4.342	-58
Valutakursregulering	2	3.927	3.929
Udloddet udbytte	-18.460	0	-18.460
Årets resultat	45.527	11.673	57.200
Egenkapitalreguleringer hos kapitalandele	-7.459	0	-7.459
Skat af egenkapitalreguleringer	1.834	0	1.834
Afskrivning goodwill	0	-128	-128
Værdireguleringer 31. december	82.126	2.653	84.779
Regnskabsmæssig værdi 31. december	112.630	16.824	129.454
Heraf udgør ikke-afskrevet goodwill		985	

t.kr.	Retsform	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
Dattervirksomheder					
Brødr. Ewers A/S	Aktieselskab	Sønderborg	80,00	89.382	38.760
Brødr. Ewers Holding ApS	Anpartsselskab	Sønderborg	56,25	9.416	5.222
Brøggeriet ApS (bestemmende indflydelse)	Anpartsselskab	Sønderborg	50,00	242	-172
Sønderborg Korn Invest ApS	Anpartsselskab	Sønderborg	100,00	16.105	1.538
Associerede virksomheder					
Auchineden Ltd.	Limited Company	Glasgow, UK	20,00	1.314	85
DUI Holding A/S	Aktieselskab	Sønderborg	33,00	0	0
Scandinavian Farms Invest A/S	Aktieselskab	Sønderborg	33,75	13.853	11.586

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
12 Tilgodehavende associerede virksomheder				
Saldo primo	10.606	9.871	10.606	9.871
Tilgang	1.521	735	1.521	735
Afgang	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	12.127	10.606	12.127	10.606

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
13 Andre tilgodehavender				
Saldo primo	1.823	1.009	1.823	1.009
Tilgang	1.012	814	1.012	814
Afgang	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>2.835</u>	<u>1.823</u>	<u>2.835</u>	<u>1.823</u>

14. Andre værdipapirer og kapitalandele

t.kr.	Koncern	Modervirk- somhed
Kostpris 1. januar	13.470	10.097
Tilgang	5.019	2.074
Afgang	0	0
Kostpris 31. december	<u>18.489</u>	<u>12.171</u>
Værdireguleringer 1. januar	2.981	-442
Årets regulering	988	184
Værdireguleringer 31. december	<u>3.969</u>	<u>-258</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>22.458</u>	<u>11.913</u>

15 Periodeafgrænsningsposter

Koncern

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år, herunder vægtafgift, edb-omkostninger mv.

Modervirksomhed

Modervirksomheden har ikke forudbetalt omkostninger pr. 31. december 2015.

16 Aktiekapital

t.kr.	2015	2014
Modervirksomhedens aktiekapital, 405 t.kr., sammensættes således:		
5.000 A-aktier a 1,00 kr.	5	5
400.000 B-aktier a 1,00 kr.	400	400
	<u>405</u>	<u>405</u>

Aktiekapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
17 Udskudt skat				
Den udskudte skat fordeles således:				
Udskudt skatteaktiv [+]	0	0	293	268
Udskudt skatteforpligtelse [-]	22.121	-10.523	0	0
Udskudt skat 31. december	22.121	-10.523	293	268

18 Gæld til real- og andre kreditinstitutter

Gældsforpligtelserne fordeles således:

	Koncern			
	Forfalder mellem 1 og 5 år	Forfalder ud over 5 år	Langfristede gældsforpligtelser i alt pr. 31/12 2015	Kortfristet del af langfristet gæld
t.kr.				
Gæld til realkreditinstitutter	23.192	58.925	82.117	5.788
Leasingforpligtelser	1.111	0	1.111	329
Boligretsforpligtelse	480	316	700	96
	24.783	59.241	83.928	6.213

	Moder			
	Forfalder mellem 1 og 5 år	Forfalder ud over 5 år	Langfristede gældsforpligtelser i alt pr. 31/12 2015	Kortfristet del af langfristet gæld
Boligretsforpligtelse	480	316	700	96

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

19 Sikkerhedsstillelser

Koncern

Til sikkerhed for dattervirksomhedens gæld til realkreditinstitutter, 89.814 t.kr., er der afgivet pant i grunde og bygninger og investeringsejendom, hvis regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2015 udgør 131.670 t.kr.

En dattervirksomhed har deponeret ejerpantebreve på i alt 9.000 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående grunde og bygninger samt materielle anlægsaktiver.

En dattervirksomhed har overfor Broager Sparekasse stillet garanti på 50 t.kr. Garantien er nedskrevet til 0 kr. i 2016.

Modervirksomhed

Der er overfor dattervirksomheders og associerede virksomheders pengeinstitutter stillet sikkerhed i dele af modervirksomhedens værdipapirdepoter.

Modervirksomheden har overfor dattervirksomheds pengeinstitut afgivet hensigtserklæring samt solidarisk selvskyldnerkaution.

Der er overfor associerede virksomheders pengeinstitutter afgivet pro rata selvskyldnerkaution for mellemværende mellem parterne. Pr. 31. december 2015 udgør mellemværenderne -38.106 t.kr.

Der er overfor associerede virksomheds pengeinstitutter afgivet solidarisk selvskyldnerkaution for mellemværende mellem parterne. Pr. 31. december 2015 udgør mellemværendet -4.000 t.kr.

Der er overfor associerede virksomheds pengeinstitutter afgivet selvskyldnerkaution for mellemværende mellem parterne. Pr. 31. december 2015 udgør mellemværenderne -20.929 t.kr.

Der er overfor pengeinstitut til associeret virksomheds dattervirksomhed afgivet pro rata selvskyldnerkaution for 7.372 t.kr.

20 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Koncern

En dattervirksomhed har indgået en huslejekontrakt, som kan opsiges med 18 måneders varsel. Den årlige samlede forpligtelse udgør 672 t.kr.

En dattervirksomhed har indgået lejekontrakter vedrørende bygninger og grundareal med en opsigelsesvarsel på 1-90 mdr. efter udløb af en eventuel uopsigelighedsperiode. Den samlede årlige lejeudgift andrager 1.590 t.kr. Forpligtelsen i uopsigelighedsperioden udgør 3.295 t.kr.

En dattervirksomhed med en regnskabsmæssig værdi på -1.461 t.kr. hæfter sammen med de øvrige virksomhedsdeltagere solidarisk for Vitalys I/S' samlede gældsforpligtelser. Vitalys I/S' samlede aktiver udgør pr. 31. december 2015 233.175 t.kr., gælden 283.697 t.kr. og egenkapitalen -50.522 t.kr.

En dattervirksomhed er part i verserende retssag, men det anses for usandsynligt, at denne vil resultere i tab for virksomheden.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for fællesregistrering af moms.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

20 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v. (fortsat)

Modervirksomhed

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige virksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

21 Nærtstående parter

Koncern

Der har ikke været transaktioner med nærtstående parter, som ikke er foretaget på normale markedsvilkår.

Modervirksomhed

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

Navn	Bopæl/hjemsted	Grundlag for bestemmende indflydelse
Sønderborg Korn Holding ApS	Sønderborg	Kapitalbesiddelse
Sønderborg Korn & Foderstof Holding ApS	Sønderborg	Kapitalbesiddelse

Transaktioner med tilknyttede virksomheder, som ikke er indgået på normale markedsvilkår:

Der har ikke været transaktioner med nærtstående parter, som ikke er foretaget på normale markedsvilkår.

Oplysning om aktionærer med mere end 5 % af aktiekapitalen eller 5 % af stemmerne.

Navn	Bopæl/hjemsted	Grundlag for bestemmende indflydelse
Sønderborg Korn Holding ApS	Sønderborg	Kapitalbesiddelse
Sønderborg Korn & Foderstof Holding ApS	Sønderborg	Kapitalbesiddelse

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern	
	2015	2014
22 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	13.330	12.264
Gevinst/tab ved salg af anlægsaktiver	-247	-541
Finansielle indtægter	-40.957	-875
Skat af årets resultat	17.000	8.411
Øvrige reguleringer	-5.623	6.724
	<u>-16.497</u>	<u>25.983</u>
23 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-83.093	-11.039
Ændring i tilgodehavender	-407	-9.645
Ændring i leverandører og anden gæld	62.888	-2.698
	<u>-20.612</u>	<u>-23.382</u>
24 Likvider		
Likvide beholdninger ifølge balancen	20.441	26.274
Kortfristet gæld til banker	-55.262	-82.908
	<u>-34.821</u>	<u>-56.634</u>