

Sønderborg Korn ApS

Ellegårdvej 19, 6400 Sønderborg

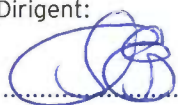
CVR-nr. 66 36 44 10



Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 7.juni 2017

Dirigent:



.....

EY

Building a better
working world

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	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 2016.

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 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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 7. juni 2017
Direktion:



Hans Otto Ewers



Claus Ewers

Bestyrelse:



Otto Ewers
formand



Hans Otto Ewers



Claus Ewers

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Sønderborg Korn ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sønderborg Korn ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernen og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincipper om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionsbehandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

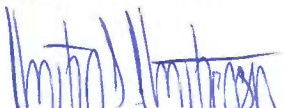
Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Sønderborg, den 7. juni 2017
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Christian S. Christensen
statsaut. revisor

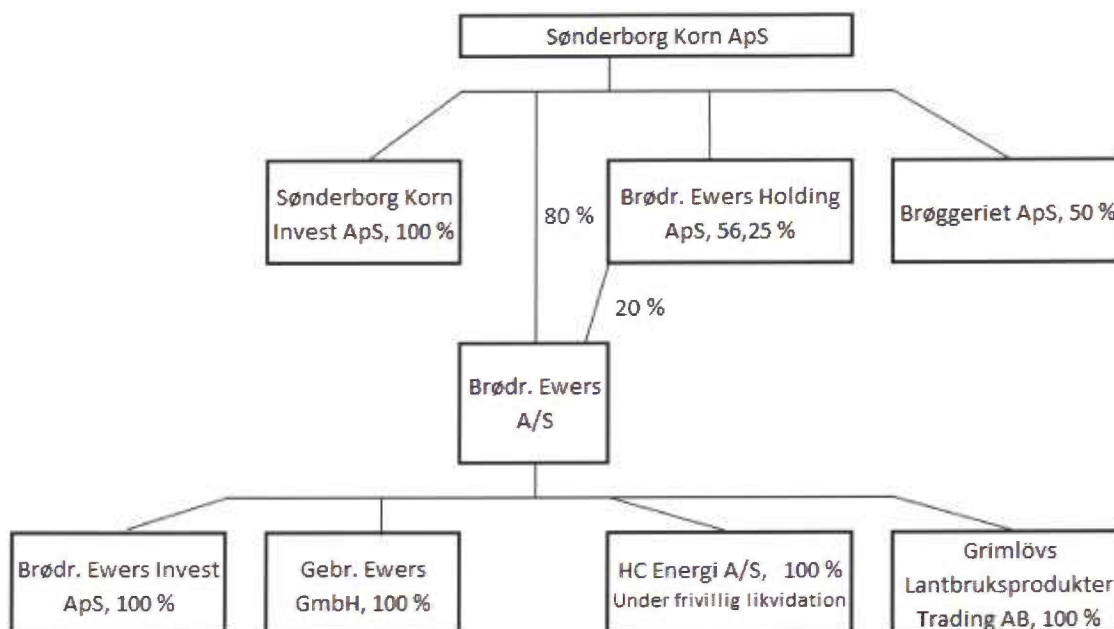
Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Sønderborg Korn ApS
Adresse, postnr. by	Ellegårdvej 19, 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.	2016	2015	2014	2013	2012
Hovedtal					
Nettoomsætning	1.544.416	1.454.139	1.186.574	1.294.483	1.137.446
Bruttoresultat	160.060	144.334	113.653	114.070	106.750
Resultat af ordinær primær drift	62.319	48.932	31.432	34.512	36.908
Resultat af finansielle poster	4.103	25.265	6.080	12.881	9.512
Årets resultat	67.096	64.864	17.729	29.160	36.750
Balancesum					
Balancesum	862.381	813.407	652.814	599.369	602.158
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	67.033	48.655	14.212	22.369	16.653
Egenkapital	385.108	317.916	250.463	231.901	208.313
Pengestrøm					
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	86.276	45.559	23.137	35.207	5.660
Pengestrøm til investeringsaktiviteten	-69.062	-39.046	-12.533	-27.294	-21.283
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten	-8.404	15.300	-24.682	22.369	16.653
Pengestrøm i alt	8.810	21.813	-14.078	-11.300	-26.348
Nøgletal					
Overskudsgrad	4,0 %	3,4 %	2,6 %	2,7 %	3,2 %
Bruttomargin	10,4 %	14,0 %	9,6 %	8,8 %	9,4 %
Afkastningsgrad	7,4 %	8,5 %	5,0 %	5,7 %	6,5 %
Soliditetsgrad	44,8 %	39,1 %	38,9 %	38,7 %	34,6 %
Egenkapitalforrentning	19,7 %	22,7 %	8,5 %	13,2 %	19,2 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede					
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	167	160	142	137	127

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

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

Overskudsgrad	$\frac{\text{Driftsresultat (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Driftsresultat (EBIT)} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$

Ledelsesberetning

Beretning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Modervirksomhedens hovedaktivitet består i at eje kapitalandele i dattervirksomheder.

Koncernens hovedaktivitet er grovvarehandel, 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 2016 udgør 67 mio. kr.

Resultatet anses som værende meget tilfredsstillende og bedre end forventet.

Koncernen har i 2016 realiseret en bruttomargin, som er på niveau med tidligere år. Fremgangen i resultatet kan således henføres til en salgsfremgang i alle varegrupper. Dette forhold, kombineret med en stram omkostningsstyring, har bidraget væsentligt til resultatet.

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, klima og miljøpåvirkning.

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. Der har ikke været nogen udvikling i 2016 på området.

Forventninger til fremtiden

Resultat af primær drift forventes at blive lavere i 2017 end i 2016 som følge af en intensiveret konkurrencesituation.

Begivenheder efter statusdagen

Der er fra statustidspunktet frem til i dag ikke indtrådt forhold, der påvirker den økonomiske stilling pr. 31. december 2016.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
3	Nettoomsætning	1.544.416	1.454.139	3.017	2.484
	Vareforbrug	-1.321.611	-1.250.949	-2.972	-2.025
	Andre driftsindtægter	17.089	16.072	96	96
	Andre eksterne omkostninger	-79.834	-74.928	-848	-681
	Bruttoresultat	160.060	144.334	-707	-126
4	Personaleomkostninger	-82.996	-82.044	-26	-26
5	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-14.745	-13.330	-114	-114
	Andre driftsomkostninger	0	-28	0	0
	Resultat af primær drift	62.319	48.932	-847	-266
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	44.959	45.527
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	19.974	11.556	19.974	11.545
6	Finansielle indtægter	18.990	33.359	8.614	12.468
7	Finansielle omkostninger	-14.887	-8.094	-4.170	-1.894
	Ordinært resultat før skat	86.396	85.753	68.530	67.380
9	Skat af årets resultat	-15.788	-17.000	-1.434	-2.516
	Årets resultat	70.608	68.753	67.096	64.864
	Minoritetsinteressers resultatandel	-3.512	-3.889	0	0
	Årets resultat efter minoritetsinteressernes andel	67.096	64.864	67.096	64.864

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
10	Immaterielle anlægsaktiver				
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	1.667	1.867	0	0
	Goodwill	1.487	1.713	0	0
		<u>3.154</u>	<u>3.580</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
11	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	112.095	104.025	5.564	5.678
	Investeringsejendomme	94.684	60.100	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	51.338	46.912	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	33.588	30.059	0	0
	Indretning af lejede lokaler	1.553	1.695	0	0
	Materielle anlægsaktiver under opførelse	85			
		<u>293.343</u>	<u>242.791</u>	<u>5.564</u>	<u>5.678</u>
12	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapital andele i tilknyttede virksomheder	0	0	120.039	112.630
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	9.824	10.080
	Kapitalandele i associerede virksomheder	36.910	16.824	36.910	16.824
13	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	19.965	12.127	19.965	12.127
15	Andre værdipapirer og kapitalandele	24.951	22.458	14.941	11.913
14	Andre tilgodehavender	5.470	2.835	4.881	2.835
		<u>87.296</u>	<u>54.244</u>	<u>206.560</u>	<u>166.409</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>383.793</u>	<u>300.615</u>	<u>212.124</u>	<u>172.087</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	114.248	97.019	0	0
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	116.486	148.162	0	0
	Forudbetalinger for varer	13.405	24.887	0	0
	Grundarealer	9.883	12.148	9.883	12.148
		<u>254.022</u>	<u>282.216</u>	<u>9.883</u>	<u>12.148</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	95.034	83.736	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	176.714	145.546
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	36.971	36.553	36.553	36.553
18	Udskudte skatteaktiver	0	0	268	293
	Tilgodehavende selskabsskat	0	77	0	0
	Andre tilgodehavender	5.501	6.521	504	882
16	Periodeafgrænsningsposter	379	426	0	0
		<u>137.885</u>	<u>127.313</u>	<u>214.039</u>	<u>183.274</u>
	Værdipapirer og kapitalandele				
	Andre værdipapirer og kapitalandele	77.252	82.822	77.252	82.822
		<u>77.252</u>	<u>82.822</u>	<u>77.252</u>	<u>82.822</u>
	Likvide beholdninger	<u>9.429</u>	<u>20.441</u>	<u>5.674</u>	<u>4.326</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>478.588</u>	<u>512.792</u>	<u>306.848</u>	<u>282.570</u>
	AKTIVER I ALT	<u>862.381</u>	<u>813.407</u>	<u>518.972</u>	<u>454.657</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
		PASSIVER			
		Egenkapital			
17	Selskabskapital	405	405	405	405
	Nettopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	69.108	39.591
	Overført resultat	384.703	317.511	315.595	277.920
	Foreslået udbytte	0	0	0	0
	Egenkapital i alt	385.108	317.916	385.108	317.916
	Minoritetsinteresser	7.578	7.566	0	0
	Hensatte forpligtelser				
18	Udskudt skat	24.567	22.121		0
	Andre hensatte forpligtelser vedr. andre kapitalandele og kapitalandele i associeret virksomhed	0	3.031	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	24.567	25.152	0	0
	Gældsforpligtelser				
19	Langfristede gældsforpligtelser				
	Realkreditinstitutter	85.489	82.117	0	0
	Leasingforpligtelser	727	1.111	0	0
	Anden gæld	1.172	700	604	700
		87.388	83.928	604	700
	Kortfristede gældsforpligtelser				
19	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6.525	6.213	96	96
	Gæld til banker	35.440	55.262	6.242	487
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	103.021	115.403	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	4.342	2.542
	Skyldig selskabsskat	704	7.997	676	7.984
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	121.734	124.786	121.734	124.786
	Anden gæld	83.595	60.455	170	146
	Negativ goodwill	6.721	8.729	0	0
		357.740	378.845	133.260	136.041
	Gældsforpligtelser i alt	445.128	462.773	133.864	136.741
	PASSIVER I ALT	862.381	813.407	518.972	454.657

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Væsentlige usikkerheder vedrørende indregning og måling
- 8 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor
- 20 Sikkerhedsstillelser
- 21 Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser
- 22 Nærtstående parter

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

t.kr	Koncern				
	Aktiekapital	Overført resultat	I alt	Minoritetsinteresser	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	405	317.511	317.916	7.566	325.482
Valutaregulering	0	96	96	0	96
Årets resultat	0	67.096	67.096	3.512	70.608
Udloddet udbytte	0	0	0	-3.500	-3.500
Egenkapital 31. december 2016	405	384.703	385.108	7.578	392.686

	Modervirksomhed			
	Aktiekapital	Nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	405	39.591	277.920	317.916
Valutaregulering	0	96	0	96
Årets resultat	0	29.421	37.675	67.096
Egenkapital 31. december 2016	405	69.108	315.595	385.108

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2016	2015
	Årets resultat	70.608	68.753
24	Reguleringer	-1.506	-16.497
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	69.102	52.256
25	Ændring i driftskapital	39.554	-20.612
	Pengestrøm fra primær drift	108.656	31.644
	Renteindtægter mv	13.076	33.359
	Renteomkostninger mv	-14.887	-8.094
	Betalt selskabsskat	-20.569	-11.350
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	86.276	45.559
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-2.000
	Køb af materielle anlægsaktiver	-67.033	-48.655
	Salg af materielle anlægsaktiver	2.539	3.008
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-5.068	-36.103
	Salg af finansielle anlægsaktiver	0	35.974
	Modtagne udbytter	500	1
	Negativ goodwill	0	8.729
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	-69.062	-39.046
	Provenu ved optagelse af gæld hos associerede virksomheder	-418	61
	Provenu ved optagelse af langfristet gældsforpligtelser	11.518	33.292
	Provenu ved indfrielse af langfristet gældsforpligtelser	0	-9.777
	Provenu ved optagelse af langfristet gældsforpligtelser i øvrigt	-13.525	-2.812
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-5.979	-5.464
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-8.404	15.300
	Årets pengestrøm	8.810	21.813
	Likvider 1. januar	-34.821	-56.634
26	Likvider 31. december	-26.011	-34.821

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncernregnskabet's øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Sønderborg Korn ApS for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (stor).

Ændring af anvendt regnskabspraksis

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling:

1. Årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver
2. Metode ved koncerntinterne virksomhedsslutninger

Punkt 1: Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver. Selskabet har ingen væsentlige restværdier på materielle aktiver, ud over hvad der er henført til selskabets grunde. Ændringen foretages derfor alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.

Punkt 2: Ved virksomhedssammenslutninger med deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens kontrol anvendes fremover book value-metoden, hvor sammenlægningen anses som gennemført på erhvervestidspunktet uden tilpasning af sammenligningstal. Tidligere blev sammenlægningen anset for sket ved regnskabetets start med tilpasning af sammenligningstal.

Ingen af ovenstående ændringer har nogen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016 eller for sammenligningstallene.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsenterings- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er koncern- og 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.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerntinterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, i det omfang de ikke er udtryk for værdiforringelse.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i dattervirksomheder, der ikke ejes 100%, indgår som en del af koncernens resultat henholdsvis egenkapital, men præsenteres separat.

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 nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsesdagspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagende virksomhed, indregnes i resultatopgørelsen. 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.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil 12 måneder efter overtagelsen.

Koncerninterne virksomhedssammenslutninger

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger m.v. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens kontrol anvendes book value-metoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på erhvervelsesdagspunktet uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater 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 grovvarehandel, 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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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	25-40 år
Indretning af lejede lokaler	10 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år

Grunde afskrives ikke.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Koncernens investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles investeringsejendomme til dagsværdi. Værdien fastsættes som udgangspunkt ud fra en afkastbaseret model. Såfremt den offentlige vurdering, anses som repræsentativ for dagsværdien, anvendes denne, idet der generelt foretages en sammenholdelse med enten den markedsbaserede forrentningsprocent eller kendte kvadratmeterpriser på nyligt handlede sammenlignelige ejendomme i området.

Såfremt det vurderes, at der ved særlige ejendomme kan være væsentlig usikkerhed for at beregningsmodellen ikke afspejler de aktuelle markedsforhold, vil værdien blive målt ved medvirken af ekstern vurderingsmand. Årets værdiregulering indregnes i resultatopgørelsen under posten dagsværdiregulering af investeringsejendomme.

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

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 koncernregnskab.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsssats 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.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 balancedagens 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Dagsværdi

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, som maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og/eller transportomkostninger.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

2 Væsentlige usikkerheder vedrørende indregning og måling

Selskabet ejer kapitalandele i det unoterede selskab Dan Gødning A/S gennem Brødr. Ewers A/S. som følge af tankkolaps i 2016, er der opstået væsentlig usikkerhed omkring selskabets dagsværdi. Selskabets ledelse har valgt at anslå dagsværdien til 2 mio. kr.

3 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	
	2016	2015	2016	2015
4 Personaleomkostninger				
Gager og lønninger	75.178	74.555	0	0
Pensioner	5.383	4.945	0	0
Andre omkostninger til social sikring	987	1.459	0	0
Andre personaleomkostninger	1.448	1.085	26	26
	<u>82.996</u>	<u>82.044</u>	<u>26</u>	<u>26</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>167</u>	<u>160</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Vederlag til virksomhedens ledelse udgør:

Koncern

	Koncern	
	2016	2015
Direktion	6.326	6.711
Bestyrelse	250	250
	<u>6.576</u>	<u>6.961</u>

Modervirksomhed

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
5 Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Immaterielle anlægsaktiver	426	360	0	0
Materielle anlægsaktiver	14.319	12.970	114	114
	<u>14.745</u>	<u>13.330</u>	<u>114</u>	<u>114</u>
6 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.618	1.618
Andre finansielle indtægter	18.990	33.359	6.996	10.850
	<u>18.990</u>	<u>33.359</u>	<u>8.614</u>	<u>12.468</u>
7 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	34	21
Andre finansielle omkostninger	14.887	8.094	4.136	1.873
	<u>14.887</u>	<u>8.094</u>	<u>4.170</u>	<u>1.894</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter
8 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

t.kr.	Koncern	
	2016	2015
Samlet honorar	611	762
Honorar vedrørende lovpligtig revision	322	515
Andre ydelser	289	247
	611	762

9 Skat af årets resultat

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	13.321	14.246	1.404	2.522
Årets regulering af udskudt skat	2.462	3.086	25	-25
Regulering af skat tidligere år	20	-266	20	19
Ændring af skatteprocent	0	-66	0	0
Andre skatter	-15	0	-15	0
	15.788	17.000	1.434	2.516

10 Immaterielle anlægsaktiver

	Koncern		
	Erhvervede immaterielle	Koncern Goodwill	I alt
Kostpris 1. januar 2016	2.000	2.235	4.235
Tilgang ved køb af dattervirksomhed	0	0	0
Tilgang	0	0	0
Kostpris 31. december 2016	2.000	2.235	4.235
Ned- og afskrivninger 1. januar 2016	133	522	655
Nedskrivninger	0	0	0
Afskrivninger	200	226	426
Ned- og afskrivninger 31. december 2016	333	748	1.081
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	1.667	1.487	3.154
Afskrives over	10 år	20 år	

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

11 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern						I alt
	Grunde og bygninger	Investeringsejendomme	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver under udførelse	
Kostpris 1. januar 2016	173.982	57.701	106.516	77.868	3.814	0	419.881
Tilgang	10.970	34.584	8.449	12.732	213	85	67.033
Tilgang ved fusion/køb af virksomhed	0	0	0	0	0	0	0
Overført	0	0	1.358	-1.358	0	0	0
Afgang	0	0	-744	-4.582	0	0	-5.326
Kostpris 31. december 2016	184.952	92.285	115.579	84.660	4.027	85	481.588
Værdireguleringer 1. januar 2016	17.446	2.399	0	0	0	0	19.845
Værdireguleringer ved fusion/køb af virksomhed	0	0	0	0	0	0	0
Årets regulering	0	0	0	0	0	0	0
Afgang	0	0	0	0	0	0	0
Værdireguleringer 31. december 2016	17.446	2.399	0	0	0	0	19.845
Ned- og afskrivninger 1. januar 2016	87.403	0	59.604	47.809	2.119	0	196.935
Akkumulerede ned- og afskrivninger af tilgange ved fusion og køb af virksomhed	0	0	0	0	0	0	0
Årets afskrivninger	2.900	0	4.932	6.132	355	0	14.319
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhængede anlægsaktiver	0	0	-295	-2.869	0	0	-3.164
Ned- og afskrivninger 31. december 2016	90.303	0	64.241	51.072	2.474	0	208.090
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	112.095	94.684	51.338	33.588	1.553	85	293.343
Afkastkrav ved beregning af ejendomme til markedsværdi		5,5 %					
Anvendt tomgang %		0 %					
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt				1.593			
Afskrives over	25-40 år		5-15 år	3-8 år	10 år		

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

11 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

	<u>Moder</u>
	<u>Grunde og bygninger</u>
t.kr.	
Kostpris 1. januar 2016	6.564
Tilgang	0
Afgang	0
Kostpris 31. december 2016	<u>6.564</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar 2016	886
Årets afskrivninger	114
Afgang	0
Ned- og afskrivninger 31. december 2016	<u>1000</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>5.564</u>
Afskrives over	<u>25-40 år</u>

12 Finansielle anlægsaktiver

	<u>Koncern</u>
	<u>Kapital- andele i associerede virksomheder</u>
t.kr.	
Kostpris 1. januar	14.171
Tilgang	25
Kostpris 31. december	<u>14.196</u>
Værdireguleringer 1. januar	2.653
Ændring af anvendt regnskabspraksis	0
Valutakursregulering	88
Udloddet udbytte	0
Årets resultat	20.102
Afskrivning goodwill	-129
Værdireguleringer 31. december	<u>22.714</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>36.910</u>
Heraf udgør ikke-afskrevet goodwill	<u>1.528</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

12 Finansielle anlægsaktiver fortsat.

t.kr.	Modervirksomhed		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	I alt
Kostpris 1. januar	30.504	14.171	44.675
Tilgang	0	25	25
Kostpris 31. december	30.504	14.196	44.700
Værdireguleringer 1. januar	82.126	2.653	84.779
Valutakursregulering	-7	88	81
Udloddet udbytte	-37.860	0	-37.860
Årets resultat	44.968	20.102	65.070
Modregning af negativ kapitalandel i tilgodehavende	300	0	300
Egenkapitalreguleringer hos kapitalandele	19	0	19
Skat af egenkapitalreguleringer	-4	0	-4
Afskrivning goodwill	0	-129	-129
Andre reguleringer	-7	0	-7
Værdireguleringer 31. december	89.535	22.714	112.249
Regnskabsmæssig værdi 31. december	120.039	36.910	156.949
Heraf udgør ikke-afskrevet goodwill		1.528	

t.kr.	Retsform	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
Dattervirksomheder					
Brødr. Ewers A/S	Aktieselskab	Sønderborg	80,00	118.327	48.306
Brødr. Ewers Holding ApS	Anpartsselskab	Sønderborg	56,25	18.005	9.267
Brøggeriet ApS (bestemmende indflydelse)	Anpartsselskab	Sønderborg	50,00	-601	-1.086
Sønderborg Korn Invest ApS	Anpartsselskab	Sønderborg	100,00	17.585	1.465
Associerede virksomheder					
Auchineden Ltd.	Limited Company	Glasgow, UK	20,00	6.012	368
DUI Holding A/S	Aktieselskab	Sønderborg	33,00	0	0
Scandinavian Farms Invest A/S	Aktieselskab	Sønderborg	33,75	101.198	59.342
C-Patient ApS	Anpartsselskab	Sønderborg	49,00	52	2

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
13 Tilgodehavende associerede virksomheder				
Saldo primo	12.127	10.606	12.127	10.606
Tilgang	19.965	1.521	19.965	1.521
Afgang	-12.127	0	-12.127	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	19.965	12.127	19.965	12.127

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
14 Andre tilgodehavender				
Saldo primo	2.835	1.823	2.835	1.823
Tilgang	2.635	1.012	2.046	1.012
Afgang	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	5.470	2.835	4.881	2.835

15 Andre værdipapirer og kapitalandele

t.kr.	Koncern	Modervirk- somhed
Kostpris 1. januar	18.489	12.171
Tilgang	9.565	5.043
Afgang	0	0
Kostpris 31. december	28.054	17.214
Værdireguleringer 1. januar	3.969	-258
Årets regulering	-7.072	-2.015
Værdireguleringer 31. december	-3.103	-2.273
Regnskabsmæssig værdi 31. december	24.951	14.941

I henhold til anvendt regnskabspraksis måles andre værdipapirer og kapitalandele til dagsværdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele i investeringer er ved køb eller indskud fastsat ud fra en markeds-værdibetragtning, svarende til dagsværdi.

Kursen på kapitalandelene ved købet med tillæg af resultatet for selskaberne samt fratrukket udloddet udbytte, anses for at være den bedste indikator for dagsværdien pr. 31. december 2016.

Indskuddet i andelsselskaber reguleres i henhold til saldoen på andelskontoen pr. 31. december 2016. Saldoen på andelskontoen er udtryk for salgssummen af andelsbeviserne, hvormed denne således anses for at være dagsværdien. Det er således ledelsens opfattelse, at de indregnede værdier svarer til dagsværdien.

16 Periodeafgrænsningsposter

Koncern

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

Modervirksomhed

Modervirksomheden har ikke forudbetalte omkostninger pr. 31. december 2016.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

17 Aktiekapital

t.kr.

Modervirksomheden og koncernens aktiekapital, 405 t.kr., sammensættes således:

5.000 A-aktier a 1,00 kr.

400.000 B-aktier a 1,00 kr.

	2016	2015
	5	5
	400	400
	405	405

Aktiekapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

18 Udskudt skat

Den udskudte skat fordeles således:

Udskudt skatteaktiv [+]

Udskudt skatteforpligtelse [-]

Udskudt skat 31. december

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
Udskudt skatteaktiv [+]	0	0	268	293
Udskudt skatteforpligtelse [-]	24.567	22.121	0	0
Udskudt skat 31. december	24.567	22.121	268	293

19 Gæld til real- og andre kreditinstitutter

Gældsforpligtelserne fordeles således:

t.kr.	Koncern			
	Forfalder mellem 1 og 5 år	Forfalder ud over 5 år	Langfristede gældsforpligtelser i alt pr. 31/12 2016	Kortfristet del af langfristet gæld
Gæld til realkreditinstitutter	23.191	62.298	85.489	6.288
Leasingforpligtelser	727	0	727	141
Anden gæld	480	220	1.172	96
	24.398	62.518	87.388	6.525

	Moder			
	Forfalder mellem 1 og 5 år	Forfalder ud over 5 år	Langfristede gældsforpligtelser i alt pr. 31/12 2016	Kortfristet del af langfristet gæld
Boligretsforpligtelse	480	220	604	96

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

20 Sikkerhedsstillelser

Koncern

Til sikkerhed for dattervirksomhedens gæld til realkreditinstitutter, 91.971 t.kr., er der afgivet pant i grunde og bygninger og investeringsejendom, hvis regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2016 udgør 192.291 t.kr.

En dattervirksomhed har stillet selvskyldnerkaution overfor alt mellemværende mellem Gebr. Ewers GmbH og pengeinstitut.

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 2016 udgør mellemværenderne -24 t.kr.

Der er overfor associerede virksomheds pengeinstitutter afgivet solidarisk selvskyldnerkaution for mellemværende mellem parterne. Pr. 31. december 2016 udgør mellemværendet -3.935 t.kr.

Der er overfor associerede virksomheds pengeinstitutter afgivet selvskyldnerkaution for mellemværende mellem parterne. Pr. 31. december 2016 udgør mellemværenderne -68.201 t.kr.

Der er overfor pengeinstitut til associeret virksomheds dattervirksomhed afgivet pro rata selvskyldnerkaution for 13.213 t.kr.

21 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 1-51 mdr. efter udløb af en eventuel uopsigelsesperiode. Den samlede årlige lejeudgift andrager 1.622 t.kr. Forpligtelsen i uopsigelsesperioden udgør 2.689 t.kr.

En dattervirksomhed har indgået operationelle leasingforpligtelser vedrørende biler med en restløbetid på op til 11 måneder. Restforpligtelsen udgør 170 t.kr.

En dattervirksomhed med en regnskabsmæssig værdi på 3.171 t.kr. hæfter sammen med de øvrige virksomhedsdeltagere solidarisk for VitaLys I/S' samlede gældsforpligtelser. Vitalys I/S' samlede aktiver udgør pr. 31. december 2016 8.731 t.kr., gælden 709 t.kr. og egenkapitalen 8.022 t.kr.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for fællesregistrering af moms.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

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

Modervirksomhed

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder. Som administrationsselskab 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.

22 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.		Modervirksomhed	
		2016	2015
23	Resultatdisponering		
	Forslag til resultatdisponering		
	Foreslået udbytte	0	0
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	29.421	11.831
	Overført resultat	37.675	53.033
		<u>67.096</u>	<u>64.864</u>
t.kr.		Koncern	
		2016	2015
24	Reguleringer		
	Af- og nedskrivninger	12.731	13.330
	Gevinst/tab ved salg af anlægsaktiver	-806	-247
	Finansielle indtægter	-29.219	-40.957
	Skat af årets resultat	15.788	17.000
	Øvrige reguleringer	0	-5.623
		<u>-1.506</u>	<u>-16.497</u>
25	Ændring i driftskapital		
	Ændring i varebeholdninger	28.194	-83.093
	Ændring i tilgodehavender	-10.231	-407
	Ændring i leverandører og anden gæld	21.591	62.888
		<u>39.554</u>	<u>-20.612</u>
26	Likvider		
	Likvide beholdninger ifølge balancen	9.429	20.441
	Kortfristet gæld til banker	-35.440	-55.262
		<u>-26.011</u>	<u>-34.821</u>