

**Sydvestjydsk Pelsdyrfoder A.m.b.a.
CVR-nr. 85934716
Tarp Hovedvej 58
6715 Esbjerg N**

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 25.02.2016

Dirigent

Navn: Mikael Hedager Würtz

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	12
Koncernens resultatopgørelse for 2015	18
Koncernens balance pr. 31.12.2015	19
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015	21
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015	22
Koncernens noter	23
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015	27
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015	28
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015	30
Modervirksomhedens noter	32

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Sydvestjydsk Pelsdyrfoder A.m.b.a.
Tarp Hovedvej 58
6715 Esbjerg N

CVR-nr.: 85934716
Hjemsted: Esbjerg
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Telefon: 75167133
Telefax: 75168250
Hjemmeside: www.spfpels.dk
E-mail: spf@spfpels.dk

Bestyrelse

Carsten Aas Sørensen, formand
Steen Steiner Petersen
John Lykke Jensen
John Toftgaard Junge
Peter Hedegaard
Karsten Tambjerg
Kjeld Andreas Ingvarnsen

Direktion

Torben Henriksen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Frodesgade 125
6701 Esbjerg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Sydvestjydsk Pelsdyrfoder A.m.b.a.

Årsrapporten aflægges 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. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 04.02.2016

Direktion



Torben Henriksen


Bestyrelse



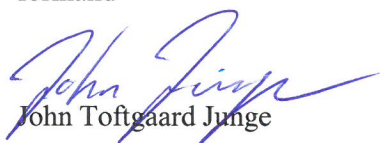
Carsten Aas Sørensen
formand



Steen Steiner Petersen



John Lykke Jensen



John Toftgaard Junge



Peter Hedegaard



Karsten Tambjerg



Kjeld Andreas Ingvarsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Sydvestjydsk Pelsdyrfoder A.m.b.a. Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sydvestjydsk Pelsdyrfoder A.m.b.a. for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for 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 selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

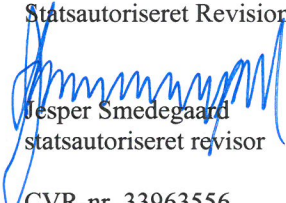
Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Esbjerg, den 04.02.2015

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Jesper Smedegaard
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	2015	2014	2013	2012	2011
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	490.687	479.231	525.241	424.373	350.519
Bruttoresultat	47.492	33.540	48.612	27.553	28.966
Driftsresultat	18.089	5.747	20.678	(1.298)	4.549
Resultat af finansielle poster	1.681	812	1.162	1.210	(453)
Årets resultat	19.098	6.014	21.402	(570)	3.548
Samlede aktiver	163.340	184.451	207.710	160.315	136.686
Investeringer i materielle anlægsaktiver	5.980	6.782	14.216	46.938	12.614
Egenkapital	88.544	73.846	74.662	57.348	62.131
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	9,7	7,0	9,3	6,5	8,3
Egenkapitalens forrentning (%)	23,5	8,1	32,4	(1,0)	5,7
Soliditetsgrad (%)	54,2	40,0	35,9	35,8	45,5
Afkastningsgrad	10,4	2,9	11,2	(0,9)	3,7
Overskudsgrad	3,7	1,2	3,9	(0,3)	1,3

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Det er andelsselskabets formål at indkøbe, forarbejde og producere foder til medlemmernes pelsdyrfarme.

Der er i 2015 produceret 161.638 tons foder mod 143.428 tons året før.

Foderforbruget har andraget ca. 49,00 kg. pr. skind svarende til 128,50 kr. pr. skind inkl. leveringsomkostninger. De tilsvarende tal var henholdsvis ca. 48,00 kg og 137,70 kr. i 2014.

Den nævnte mængde foder er leveret til 582.155 tæver fordelt på 210 farme. De 582.155 tæver svarer til en andel på ca. 18% af bestanden i Danmark.

Der har gennemsnitlig været beskæftiget 29 personer.

Datterselskabets hovedaktivitet består i handel med varer og tjenesteydelser til minkfarmere.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et overskud på 19.098 t.kr., hvilket må betegnes som tilfredsstillende i forhold til budgettet.

Investeringer

Andelsselskabet har i årets løb investeret 5.981 t.kr. Investeringerne består af 2.050 t.kr. i driftsmidler, 1.731 t.kr. i ventilstyring på råvaresiloer og fordampere til frostlager samt 2.200 t.kr. i forbedring af bygninger.

Investeringerne afskrives i overensstemmelse med regnskabspraksis over aktivernes økonomiske brugstid.

For andelsselskabet andrager de samlede afskrivninger for 2015 13.394 t.kr.

For koncernen andrager de samlede afskrivninger for 2015 13.447 t.kr.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Selskabet ejer ca. 20% af Dansk Pelsdyrfoder A.m.b.a. I dette selskabs årsrapport indgår fortsat et tilgodehavende i forbindelse med et tankhaveri i Aabenraa i 2011, hvor en del lager gik tabt, ligesom der forekom en række følgeskader på omkringliggende tanke mv.

Der pågår fortsat juridiske udredninger mellem de implicerede parter med hensyn til placering af ansvarsforhold. Det er dog Dansk Pelsdyr Foder A.m.b.a.'s vurdering, med baggrund i den foreliggende viden om de faktuelle forhold, at skaden afklares uden væsentlige omkostninger for Dansk Pelsdyr Foder A.m.b.a. koncernen.

Såfremt sagen ikke falder ud til Dansk Pelsdyr Foder A.m.b.a.'s fordel, må Dansk Pelsdyr Foder A.m.b.a. koncernen påregne tab som følge heraf.

Ledelsesberetning

Som følge af Sydvestjydsk Pelsdyrfoder A.m.b.a.'s ejerandel på ca 20% i Dansk Pelsdyr Foder A.m.b.a. vil et tab delvis belaste Sydvestjydsk Pelsdyrfoder A.m.b.a.

Forventet udvikling

Koncernens ledelse forventer i 2016 et fald i omsætningen, men et tilfredsstillende nettoresultat på ca. 9 mio.kr.

Særlige risici

Valutarisici

På grund af indkøb af råvarer i udlandet har selskabet en valutarisiko. Ændringer i valutakurserne skønnes dog ikke at have nogen væsentlig effekt på indtjeningen.

Renterisici

Da den rentebærende nettogæld i koncernen ikke udgør et væsentligt beløb, vil moderate ændringer i renteniveauet ikke have nogen væsentlig direkte effekt på indtjeningen.

Videnressourcer

Selskabets aktiviteter omkring produktion af foder til medlemmernes pelsdyrfarme stiller store krav til videnressourcerne. For til stadighed at kunne levere foder af høj kvalitet er det afgørende, at selskabet kan rekruttere og fastholde faglige dygtige og stabile medarbejdere.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet har i regnskabsåret ikke afholdt væsentlige udviklingsomkostninger mv.

Redegørelse for samfundsansvar

Politikker for samfundsansvar

Lovpligtig Redegørelse for Virksomhedens Samfundsansvar og mangfoldighed 2015

Denne "Lovpligtige Redegørelse for Samfundsansvar og mangfoldighed, jf. årsregnskabslovens § 99a og 99b", er en del af ledelsesberetningen i årsrapporten for 2015 og dækker regnskabsperioden 01.01.2015 - 31.12.2015.

Politik

Vi driver forretningen efter vore overordnede principper for ansvarlig ledelse. De indebærer, at vi vil producere pelsdyrfoder af høj kvalitet under ordentlige forhold for vore medarbejdere såvel som for miljøet og vores lokalsamfund. Vi vil sikre tilfredse kunder ved at levere til tiden, den fodermængde og kvalitet vi lover dem og til den lavest mulige pris.

Ledelsesberetning

Politik områder

Kvalitet

Vi stræber altid efter at levere produkter til avlere, som lever op til kvalitetskravene fra den frivillige foderkontrol. Vi kører produktionen i henhold til et omfattende kvalitetsstyringssystem, herunder et HACCP system for risikoanalyse og kritiske styringspunkter. Det er med til at sikre, at produktionen foregår efter fastlagte metoder, og at medarbejdere laver de nødvendige kontroller både under produktionen og af det færdige foder, således at foderet lever op til de bakteriologiske og ernæringsmæssige krav, som er stillet af henholdsvis den frivillige foderkontrol og bestyrelsen. Vi inddrager regelmæssigt medarbejderes forslag til forbedringer i produktionen og vurderer årligt kvalitetssystemets effektivitet og egnethed.

Eventuelle kundeklager behandles straks, og vi arbejder løbende på at nedbringe reklamationer. I 2015 modtog vi 11 klager (2014: 15, 2013: 25). Vores GPS system i lastbilerne hjælper os med at dokumentere vore leverancer til kunder.

Vi forstærkede i 2013 og 2015 vores lagerstyring ved at indføre stregkoder på alle produkter. Dette sporbarhedssystem hjælper os til at overvåge for eksempel holdbarhed og bidrager derfor til at sikre ansvarlig produktion af foderet.

Selskabets ledelse vil fortsat stræbe efter at have et højt kvalitetsniveau i fremtiden og tror på det vil være muligt ved fortsat målrettet arbejde.

Miljø og klima

Vi søger løbende at reducere vores miljøpåvirkning af omgivelserne og sikre at myndighedskrav overholdes. Vores miljø- og energipolitik stiller forventninger til nedbringelse af vores forbrug af el, vand, naturgas og brændstof såvel som udledninger til luft, affalds- og spildevandshåndtering samt støj. Vi har derfor investeret i en række aktiviteter inden for disse områder i henhold til vores handlingsplan for 2013-2015.

Vi har for eksempel installeret genvinding af varme fra vores toasteranlæg og fra kompressorer, der anvendes til optøning af frosne råvarer. Vi har installeret LED rør på belysning i produktionen og har installeret 85 målere for at overvåge og optimere strømforbruget på vore maskiner.

Disse klima-aktiviteter indgår i en samarbejdsaftale med DONG og har allerede indfriet både miljømæssig og økonomisk gevinst.

Ledelsesberetning

Vore væsentligste emissioner til omgivelserne er organisk støv fra udsugningsanlæg, støj og lugt. Fra kedelanlægget udsendes CO₂, NO_x og SO₂ fra forbrænding af gasolie. Fra toasteranlægget udsendes støv, CO₂ og NO_x fra forbrænding af naturgas. Af hensyn til støv i arbejdsmiljøet og produktionsprocesserne foretages udsugning af luft i produktionsanlægget. Luften renses for støv inden afkast til det fri. Eksterne eksperter foretager regelmæssige emissionsmålinger på vores ventilationsanlæg, og vi har ombygget vores toasteranlæg for at reducere støvemissioner og forbedre den overordnede luftkvalitet.

Fabrikken følger et brancherettet miljøstyringssystem og er omfattet af følgende miljøgodkendelser:

- Miljøgodkendelse (rammegodkendelse) af 3. marts 2008
- Tilslutningstilladelse efter miljøbeskyttelseslovens § 4 (udledning af spildevand til kommunalt renseanlæg, Esbjerg Kommune)

Selskabet er den 31. juli 2015 blevet certificeret i henhold til ISO 14001:2004 vedrørende selskabets miljøledelsessystem. Certifikatet, der er gældende til 30. juli 2018, kan ses på vores hjemmeside

www.spfpels.dk/attachments/article/2/Certifikat%201%2014001%20dk.pdf

Nøgletal	2015	2014	2013
Elforbrug (kwh)	6.798.180	7.149.574	8.331.717
Vandforbrug (m3)	51.687	46.052	45.840

Elforbruget er faldet på grund af øget overvågning og optimering af afrimninger. Vandforbruget er steget primært på grund af en større tilsætning til foderet, øget rengøring og øgede vandmængder til toastning af korn som sælges.

Læs mere om vores miljømål, arbejde og resultater i vores Miljøredegørelse for 2013 på vores hjemmeside

www.spfpels.dk/attachments/article/2/miljoe2013.pdf

Medarbejderforhold og Arbejdsmiljø

Vi har i 2015 haft ansat gennemsnitligt 29 personer, heraf 6 i administration og 23 i produktion. Alle medarbejdere har tydelige arbejdsbeskrivelser og gennemgår den nødvendige træning for at kunne udføre deres arbejde på en sikker og effektiv måde. Vi kører både dag- og natproduktion, med to hold skift. Som led i vores løbende fokus på sikkerhed registrerer vi f.eks. nærved-ulykker og får foretaget kvartalsvis kontrol af en ekstern arbejdsmiljøorganisation såvel som en årlig Arbejdspladsvurdering.

I 2015 havde vi 1 arbejdsulykke (2014: 2, 2013 og 2012: ingen).

Ledelsesberetning

Vi tilstræber en arbejdsplads, hvor vi altid behandler hinanden med respekt. Vi accepterer ikke vold, mobning, chikane eller diskrimination af medarbejdere, og vi respekterer hinandens ytringsfrihed og religionsfrihed. Vi respekterer vore medarbejders fagforeningsfrihed. Vi følger overenskomsten mellem 3F og Dansk Industri og har en medarbejdervalgt tillidsrepræsentant. Ud over den daglige kommunikation med medarbejderne afholder vi mindst 4 årlige møder for hele virksomheden, hvor bl.a. arbejdsforhold er på dagsordenen. På denne måde udviser vi også respekt for vore medarbejders menneskerettigheder.

Selskabet er den 31. juli 2015 blevet certificeret i henhold til DS/OHSAS 18001:2008 vedrørende selskabets ledelsessystem for arbejdsmiljø. Certifikatet, der er gældende til 30. juli 2018, kan ses på vores hjemmeside www.spfpels.dk/attachments/article/2/Certifikat%2018001%20dk.pdf

Mangfoldighed

Blandt de 29 ansatte var 27 mænd og 2 kvinder. Vi stræber efter mangfoldighed på hele arbejdspladsen, men vi har svært ved at tiltrække kvindelige ansøgere til produktionen. Dette skyldes dels at vi ikke får kvindelige ansøgere dels at der ikke er meget udskiftning i medarbejderstaben. Vores administrative ledelse består af 4 personer, hvoraf 2 (50%) er kvinder.

Koncernens bestyrelse bestod i 2015 af 7 generalforsamlingsvalgte medlemmer. Der var ingen kvinder blandt bestyrelsens 7 medlemmer. Ifølge selskabets vedtægter er kun andelshavere valgbar til bestyrelsen og disse skal være pelsdyravlere. Sydvestjysk Pelsdyrfoder A.m.b.A. havde i 2015 210 medlemmer, hvoraf kun 10 (5%) er kvinder.

Vi har derfor opstillet et efter vores mening ambitiøst men realistisk måltal på 14% for det underrepræsenterede køn i bestyrelsen, det vil sige, at vi inden for de næste 2 år vil tilstræbe, at 1 ud af 7 bestyrelsesmedlemmer er en af vore kompetente kvindelige andelshavere. Dette er foreløbig ikke lykkedes. Vi vil derfor fremadrettet fortsat aktivt opfordre vore kvindelige medlemmer til at stille op til bestyrelsesvalg på baggrund af deres kompetencer for det forestående bestyrelsesarbejde.

Forretningsskik

Vi ønsker at drive vores regnskabsføring, markedsføring og behandling af andelshavere, kunder, konkurrenter og leverandører efter principper for god forretningsskik. Derfor tilstræber vi rettidig og pålidelig kommunikation med kunder, leverandører, myndigheder, konkurrenter, branchenetværk og naboer. Vi sikrer rettidig betaling til leverandører (indenfor 14 dage efter levering). Resultaterne af vores kvalitetskontrol er tilgængelige for kunderne, så de altid kan følge vores performance. Vi lytter til naboerne, hvis de oplever gener fra støj eller lugt. Vi har ikke haft klager vedrørende støj fra naboer i 2015 (2014:1, 2013:2).

Ledelsesberetning

Vi ønsker at udvise åbenhed i vores samarbejde med interessenter. Vi er overbeviste om at aktiv og åben dialog er den bedste måde at drive forretningen på. Vi tilstræber derfor ordentlig og respektfuld behandling af spørgsmål eller problemer der opstår undervejs i samarbejdet. Vi har i 2015 fortsat god dialog med alle vore interessenter og forventer at dette fortsætter i 2016.

Begivenheder efter balancedagen

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen som finansielle indtægter eller finansielle omkostninger.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dattervirksomheden Sydvestjydsk Indkøb A/S, som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dets dattervirksomhed. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedens regnskabsposter 100%.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Omregning af fremmed valuta

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

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer, samt foderudbringning og indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver, omfatter afkast i form af renter, udbytte o.l. af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

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

I moderselskabet er skat af årets resultat beregnet med udgangspunkt i selskabets opgjorte formue.

Balance

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabets afskrivningsprincip har frem til 1994 været tilrettelagt med henblik på konsolidering, og de akkumulerede afskrivninger er som følge heraf større, end hvis de var tilrettelagt efter aktivernes økonomiske brugstid. Fremtidige investeringer afskrives over aktivernes økonomiske brugstid, der er som følger:

Bygninger	10-20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Mindre anskaffelser af driftsmateriel og inventar med en kostpris mellem 25 t.kr. og 100 t.kr	1 år

Anvendt regnskabspraksis

Aktiver med en kostpris under 25 t.kr. pr. enhed indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen på anskaffelsestidspunktet.

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

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen sammen med af- og nedskrivninger.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

I resultatopgørelsen for moderselskabet indregnes andel af dattervirksomhedernes resultat.

Nettopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter vejet gennemsnit, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

Udskudt skat

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

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiell omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

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

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 1999".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig balancesum}}$	Virksomhedens afkast af den investerede kapital
Overskudsgrad	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens indtjeningsevne

Koncernens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Nettoomsætning		490.686.590	479.231.398
Vareforbrug		(414.936.787)	(416.088.621)
Andre eksterne omkostninger		<u>(28.257.701)</u>	<u>(29.602.766)</u>
Bruttoresultat		47.492.102	33.540.011
Personaleomkostninger	1	(16.019.092)	(15.277.592)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(13.384.096)</u>	<u>(12.515.552)</u>
Driftsresultat		18.088.914	5.746.867
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		2.392.621	2.393.339
Andre finansielle indtægter	3	410.747	491.796
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(1.122.581)</u>	<u>(2.073.333)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		19.769.701	6.558.669
Skat af ordinært resultat	5	<u>(671.411)</u>	<u>(544.416)</u>
Årets resultat		<u>19.098.290</u>	<u>6.014.253</u>
Forslag til resultatdisponering			
Vedtægtsmæssige reserver		9.698.274	8.605.586
Overført resultat		<u>9.400.016</u>	<u>(2.591.333)</u>
		<u>19.098.290</u>	<u>6.014.253</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Grunde og bygninger		39.405.519	42.456.904
Produktionsanlæg og maskiner		22.065.257	25.810.781
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.518.625	7.924.517
Materielle anlægsaktiver under udførelse		489.000	0
Materielle anlægsaktiver	6	<u>68.478.401</u>	<u>76.192.202</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		20.165.349	19.652.208
Finansielle anlægsaktiver	7	<u>20.165.349</u>	<u>19.652.208</u>
Anlægsaktiver		<u>88.643.750</u>	<u>95.844.410</u>
Råvarer og hjælpematerialer		39.613.000	55.126.000
Fremstillede varer og handelsvarer		5.661.499	6.286.703
Varebeholdninger		<u>45.274.499</u>	<u>61.412.703</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	9	20.910.210	16.522.742
Udskudt skat	10	5.397	0
Andre tilgodehavender		6.984.442	10.649.401
Tilgodehavender		<u>27.900.049</u>	<u>27.172.143</u>
Likvide beholdninger		<u>1.521.762</u>	<u>21.784</u>
Omsætningsaktiver		<u>74.696.310</u>	<u>88.606.630</u>
Aktiver		<u>163.340.060</u>	<u>184.451.040</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Vedtægtsmæssige reserver		68.791.035	63.493.064
Overført overskud eller underskud		<u>19.752.854</u>	<u>10.352.838</u>
Egenkapital		<u>88.543.889</u>	<u>73.845.902</u>
Udskudt skat	10	<u>0</u>	<u>710</u>
Hensatte forpligtelser		<u>0</u>	<u>710</u>
Gæld til realkreditinstitutter		43.149.646	45.436.655
Anden gæld optaget ved udstedelse af obligationer		<u>0</u>	<u>94.449</u>
Langfristede gældsforpligtelser	11	<u>43.149.646</u>	<u>45.531.104</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	2.716.000	3.050.975
Bankgæld		761.956	37.065.024
Modtagne forudbetalinger fra kunder		11.735.950	12.290.341
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.902.955	10.327.404
Skyldig selskabsskat		173.988	185.237
Anden gæld		<u>2.355.676</u>	<u>2.154.343</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>31.646.525</u>	<u>65.073.324</u>
Gældsforpligtelser		<u>74.796.171</u>	<u>110.604.428</u>
Passiver		<u>163.340.060</u>	<u>184.451.040</u>
Dattervirksomheder	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015

	Vedtægts- mæssige re- server kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	63.493.064	10.352.838	73.845.902
Kapitalnedsættelse	(4.400.303)	0	(4.400.303)
Årets resultat	9.698.274	9.400.016	19.098.290
Egenkapital ultimo	68.791.035	19.752.854	88.543.889

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		18.088.914	5.746.867
Af- og nedskrivninger		13.384.096	12.515.552
Ændringer i arbejdskapital	12	18.638.188	8.019.012
Øvrige reguleringer		<u>(1.280.628)</u>	<u>(100.154)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		48.830.570	26.181.277
Modtagne finansielle indtægter		410.747	491.796
Betalte finansielle omkostninger		(1.122.581)	(2.073.333)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(688.766)</u>	<u>(360.050)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		47.429.970	24.239.690
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(5.980.295)	(6.782.152)
Salg af immaterielle anlægsaktiver		310.000	4.040.000
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		0	(3.300.000)
Modtagne afdrag		<u>3.160.107</u>	<u>1.921.405</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(2.510.188)	(4.120.747)
Afdrag på lån mv.		(2.716.433)	(2.909.276)
Kontant kapitalnedsættelse		<u>(4.400.303)</u>	<u>(6.830.362)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(7.116.736)	(9.739.638)
Ændring i likvider		37.803.046	10.379.305
Likvider primo		<u>(37.043.240)</u>	<u>(47.422.545)</u>
Likvider ultimo		759.806	(37.043.240)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		1.521.762	21.784
Kortfristet gæld til banker		<u>(761.956)</u>	<u>(37.065.024)</u>
Likvider ultimo		759.806	(37.043.240)

Koncernens noter

	2015	2014
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	13.715.017	13.018.727
Pensioner	2.090.288	2.025.113
Andre omkostninger til social sikring	213.787	233.752
	16.019.092	15.277.592
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	29	29
	Ledelsesve-	Ledelsesve-
	derlag	derlag
	2015	2014
	kr.	kr.
Direktion	1.140.068	1.129.324
Bestyrelse	465.852	489.682
	1.605.920	1.619.006
	2015	2014
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	13.446.523	13.554.540
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(62.427)	(1.038.988)
	13.384.096	12.515.552
	2015	2014
	kr.	kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	410.747	491.794
Øvrige finansielle indtægter	0	2
	410.747	491.796
	2015	2014
	kr.	kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	1.114.018	2.073.333
Valutakursreguleringer	8.563	0
	1.122.581	2.073.333

Koncernens noter

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
5. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	671.988	563.237
Ændring af udskudt skat	(6.107)	4.992
Regulering vedrørende tidligere år	5.530	(23.813)
	<u>671.411</u>	<u>544.416</u>

	<u>Grunde og bygninger</u> kr.	<u>Produktionsanlæg og maskiner</u> kr.	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u> kr.	<u>Materielle anlægsaktiver under udførelse</u> kr.
6. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	111.889.685	97.282.273	29.504.953	0
Tilgange	2.199.683	1.829.997	1.461.615	489.000
Afgange	0	(198.000)	(1.196.723)	0
Kostpris ultimo	<u>114.089.368</u>	<u>98.914.270</u>	<u>29.769.845</u>	<u>489.000</u>
Af- og nedskrivninger primo	(69.432.781)	(71.471.492)	(21.580.436)	0
Årets afskrivninger	(5.251.068)	(5.575.521)	(2.619.934)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	198.000	949.150	0
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(74.683.849)</u>	<u>(76.849.013)</u>	<u>(23.251.220)</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>39.405.519</u>	<u>22.065.257</u>	<u>6.518.625</u>	<u>489.000</u>

Ejendomsværdi 01.10.2014 udgør 68.340.000 kr.

Bogført værdi af pantsatte ejendomme samt produktionsanlæg og maskiner udgør 61.470.775 kr.

Koncernens noter

	Andre værdi- papirer og kapitalandele kr.
7. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	11.496.490
Afgange	(3.160.107)
Kostpris ultimo	8.336.383
Opskrivninger primo	8.155.718
Opskrivninger	3.556.931
Andre reguleringer	116.317
Opskrivninger ultimo	11.828.966
Regnskabsmæssig værdi ultimo	20.165.349

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
8. Dattervirksom- heder					
Sydvestjydsk Indkøb A/S	Esbjerg	A/S	100,0	1.954.664	368.772

9. Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser

Selskabets medlemmer, herunder bestyrelse og direktion, har alene mellemværender med selskabet på normalt handelsmæssigt omfang.

Tilgodehavender hos nedenstående udgør på statutidspunktet:

	2015 kr.	2014 kr.
Bestyrelsen	1.546.775	1.606.130
Direktionen	0	0
	1.546.775	1.606.130
	2015 kr.	2014 kr.
10. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	5.397	(710)
	5.397	(710)

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2014 kr.	Forfald efter 12 måneder 2015 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
11. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	2.716.000	3.050.975	43.149.646	33.007.960
Anden gæld optaget ved udstedelse af obligationer	0	0	0	0
	2.716.000	3.050.975	43.149.646	33.007.960
			2015 kr.	2014 kr.
12. Ændring i arbejdskapital				
Ændring i varebeholdninger			16.138.204	18.793.732
Ændring i tilgodehavender			(722.509)	(1.822.481)
Ændring i leverandørgæld mv.			3.222.493	(8.952.239)
			18.638.188	8.019.012

13. Likvider

Likvider i pengestrømsopgørelsen sammensættes af likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld med restgæld 45.866 t.kr. er sikret ved 3 Realkreditpantebreve på i alt 53.781 t.DKK. i selskabets ejendomme.

Pantet omfatter herudover de til ejendommen hørende produktionsanlæg og maskiner.

Bogført værdi af de pantsatte ejendomme udgør 39.406 t.kr., mens værdi af pantsatte produktionsanlæg og maskiner udgør 22.065 t.kr.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Nettoomsætning		458.950.745	446.955.101
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(385.477.105)	(386.174.290)
Andre eksterne omkostninger	3	<u>(26.549.500)</u>	<u>(27.764.083)</u>
Bruttoresultat		46.924.140	33.016.728
Personaleomkostninger	1	(16.019.092)	(15.277.592)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(13.331.296)</u>	<u>(12.477.778)</u>
Driftsresultat		17.573.752	5.261.358
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		368.772	291.074
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		2.392.621	2.393.339
Andre finansielle indtægter	4	424.422	556.387
Andre finansielle omkostninger	5	<u>(1.105.747)</u>	<u>(2.061.718)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		19.653.820	6.440.440
Skat af ordinært resultat	6	<u>(555.530)</u>	<u>(426.187)</u>
Årets resultat		<u>19.098.290</u>	<u>6.014.253</u>
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		368.772	291.074
Vedtægtsmæssige reserver		9.698.274	8.605.586
Overført resultat		<u>9.031.244</u>	<u>(2.882.407)</u>
		<u>19.098.290</u>	<u>6.014.253</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
Grunde og bygninger		39.405.519	42.456.904
Produktionsanlæg og maskiner		22.065.257	25.810.781
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.376.225	7.729.317
Materielle anlægsaktiver under udførelse		489.000	0
Materielle anlægsaktiver	7	<u>68.336.001</u>	<u>75.997.002</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.954.664	1.585.892
Andre værdipapirer og kapitalandele		20.165.349	19.652.208
Finansielle anlægsaktiver	8	<u>22.120.013</u>	<u>21.238.100</u>
Anlægsaktiver		<u>90.456.014</u>	<u>97.235.102</u>
Råvarer og hjælpematerialer		39.613.000	55.126.000
Varebeholdninger		<u>39.613.000</u>	<u>55.126.000</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	9	16.736.560	14.107.423
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.889.226	5.068.624
Andre tilgodehavender		6.918.191	10.466.002
Tilgodehavender		<u>28.543.977</u>	<u>29.642.049</u>
Likvide beholdninger		<u>1.515.687</u>	<u>0</u>
Omsætningsaktiver		<u>69.672.664</u>	<u>84.768.049</u>
Aktiver		<u>160.128.678</u>	<u>182.003.151</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		954.664	585.892
Vedtægtsmæssige reserver		68.791.035	63.493.064
Overført overskud eller underskud		<u>18.798.190</u>	<u>9.766.946</u>
Egenkapital		<u>88.543.889</u>	<u>73.845.902</u>
Gæld til realkreditinstitutter		43.149.646	45.436.655
Anden gæld optaget ved udstedelse af obligationer		<u>0</u>	<u>94.449</u>
Langfristede gældsforpligtelser	10	<u>43.149.646</u>	<u>45.531.104</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	2.716.000	3.050.975
Bankgæld		229.362	36.442.283
Modtagne forudbetalinger fra kunder		11.735.950	12.290.341
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.420.926	8.607.825
Skyldig selskabsskat		142.000	124.000
Anden gæld		<u>2.190.905</u>	<u>2.110.721</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>28.435.143</u>	<u>62.626.145</u>
Gældsforpligtelser		<u>71.584.789</u>	<u>108.157.249</u>
Passiver		<u>160.128.678</u>	<u>182.003.151</u>
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Ejerforhold	13		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015

	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Vedtægts- mæssige re- server kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	585.892	63.493.064	9.766.946	73.845.902
Kapitalnedsættelse	0	(4.400.303)	0	(4.400.303)
Årets resultat	368.772	9.698.274	9.031.244	19.098.290
Egenkapital ultimo	954.664	68.791.035	18.798.190	88.543.889

Vedtægtsmæssige reserver specificeres således:

	2015 kr.	2014 kr.
Andelshavernes garantifond 01.01.2015	22.591.687	24.296.495
Udbetalt i 2015	(3.732.165)	(6.007.601)
Ifølge resultatdisponeringen	4.849.137	4.302.793
Andelshavernes garantifond 31.12.2015	23.708.659	22.591.687
Andelshavernes kapitalkonti 01.01.2015	40.901.377	37.421.345
Udbetalt i 2015	(668.138)	(822.761)
Ifølge resultatdisponeringen	4.849.137	4.302.793
Andelshavernes kapitalkonti 31.12.2015	45.082.376	40.901.377
Vedtægtsmæssige reserver 31.12.2015	68.791.035	63.493.064

Til sikkerhed for selskabets forpligtelser henlægges af årets overskud til en garantifond et beløb, der fremkommer ved, at der af overskuddet til hvert medlems garantifondskonto overføres et beløb, der fastsættes af generalforsamlingen efter bestyrelsens indstilling. Beløbet beregnes efter det antal kilo foder, som hvert medlem har aftaget i det forløbne år. De på garantifondskontiene henlagte beløb forrentes ikke og skal henstå urørte i 5 år. Udbetaling til andelshaverne fra garantifondskontiene finder således først sted ved generalforsamlingen for det 6. regnskabsår, der følger efter det år, hvor tilskrivningen fandt sted.

Den årlige hensættelse på medlemmernes kapitalkonti sker med en procentuel andel af hensættelsen på garantifondskontiene, men kan dog maksimalt andrage et beløb svarende til den årlige hensættelse på hvert medlems garantifondskonto. De på kapitalkontiene henlagte beløb forrentes ikke. Beløb på kapitalkontoen udbetales et medlem, der er ophørt som aktiv pelsdyravler. Udbetalingen af indeståendet sker med 1/5 af kontoens indestående pr. datoen for hvert års ordinære generalforsamling, første gang pr. den ordinære generalforsamling, der følger det år, hvor medlemmet har meddelt selskabet, at den pågældende er ophørt som aktiv pelsdyravler. Medlemmer er berettigede til selskabets formue i forhold til disses andel i garantifonden og kapitalkontoen.

Modervirksomhedens noter

	2015 kr.	2014 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	13.715.017	13.018.727
Pensioner	2.090.288	2.025.113
Andre omkostninger til social sikring	213.787	233.752
	16.019.092	15.277.592
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	29	29
	Ledelsesve- derlag 2015 kr.	Ledelsesve- derlag 2014 kr.
Direktion	1.140.068	1.129.324
Bestyrelse	465.852	489.682
	1.605.920	1.619.006
	2015 kr.	2014 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	13.393.723	13.501.766
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(62.427)	(1.023.988)
	13.331.296	12.477.778
3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor udgør i 2015 121.000 kr. i revisionshonorar og 272.000 kr. for andre ydelser mod 118.500 kr. 268.100 kr. i 2014.		
	2015 kr.	2014 kr.
4. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	128.630	217.130
Renteindtægter i øvrigt	295.792	339.257
	424.422	556.387
	2015 kr.	2014 kr.
5. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	1.105.747	2.061.718
	1.105.747	2.061.718

Modervirksomhedens noter

			<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
6. Skat af ordinært resultat				
Aktuel skat			550.000	450.000
Regulering vedrørende tidligere år			<u>5.530</u>	<u>(23.813)</u>
			<u>555.530</u>	<u>426.187</u>
	<u>Grunde og bygninger</u> kr.	<u>Produktionsanlæg og maskiner</u> kr.	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u> kr.	<u>Materielle anlægsaktiver under udførelse</u> kr.
7. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	111.889.685	97.282.273	29.242.629	0
Tilgange	2.199.683	1.829.997	1.461.615	489.000
Afgange	<u>0</u>	<u>(198.000)</u>	<u>(1.196.723)</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>114.089.368</u>	<u>98.914.270</u>	<u>29.507.521</u>	<u>489.000</u>
Af- og nedskrivninger primo	(69.432.781)	(71.471.492)	(21.513.312)	0
Årets afskrivninger	(5.251.068)	(5.575.521)	(2.567.134)	0
Tilbageførsel ved afgang	<u>0</u>	<u>198.000</u>	<u>949.150</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(74.683.849)</u>	<u>(76.849.013)</u>	<u>(23.131.296)</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>39.405.519</u>	<u>22.065.257</u>	<u>6.376.225</u>	<u>489.000</u>

Ejendomsværdi 01.10.2014 udgør 68.340.000 kr.

Bogført værdi af pantsatte ejendomme samt produktionsanlæg og maskiner udgør 61.470.775 kr.

Modervirksomhedens noter

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Andre værdi- papirer og kapitalandele kr.
8. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	1.000.000	11.496.490
Afgange	0	(3.160.107)
Kostpris ultimo	1.000.000	8.336.383
Opskrivninger primo	585.892	8.155.718
Opskrivninger	368.772	3.556.931
Andre reguleringer	0	116.317
Opskrivninger ultimo	954.664	11.828.966
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.954.664	20.165.349

Selskabet ejer 100% af selskabskapitalen på nom. 1.000.000 kr. i Sydvestjydsk Indkøb A/S, der har hjemstedskommune i Esbjerg. Egenkapitalen i Sydvestjydsk Indkøb A/S udgør 1.954.664 kr. pr. 31. december 2015.

Selskabets kapitalindestående i Dansk Pelsdyrfoder A.m.b.a., der har hjemstedskommune i Randers Kommune udgør 14.384.681 kr., svarende til 21%. Selskabets egenkapital udgør 68.552.000 kr. pr. 31. december 2014.

Kapitalandelene i Dansk Pelsdyrfoder A.m.b.a. er behandlet som andre kapitalandele, idet ejerandelene både kan udgøre over og under 20% afhængig af andelshavernes indkøb hos selskabet. Sydvestjydsk Pelsdyrfoder A.m.b.a. har ikke væsentlig indflydelse på ledelsen i selskabet eller et væsentligt afkast heraf.

9. Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser

Selskabets medlemmer, herunder bestyrelse og direktion, har alene mellemværender med selskabet på normalt handelsmæssigt omfang.

Tilgodehavender hos nedenstående udgør på statustidspunktet:

	2015 kr.	2014 kr.
Bestyrelsen	1.546.775	1.606.130
Direktionen	0	0
	1.546.775	1.606.130

Modervirksomhedens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2014 kr.	Forfald efter 12 måneder 2015 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
10. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	2.716.000	3.050.975	43.149.646	33.007.960
Anden gæld optaget ved udstedelse af obligationer	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>2.716.000</u>	<u>3.050.975</u>	<u>43.149.646</u>	<u>33.007.960</u>

11. Eventualforpligtelser

Det tankkollaps, som Dansk Pelsdyr Foder a.m.b.a.'s datterselskab DPF Tanklager A/S, Åbenrå var udsat for i maj 2011, har affødt en samlet skadesanmeldelse på 61,2 mio. kr. over for forsikringsselskaber omfattende skade på tanke, oprydning og oprensning af arealer samt erstatningskrav fra 3. mand. Der pågår en større udredning af erstatningsansvaret. Trods procesrisiko er det dog ledelsens forventning, at skaden afklares uden eller med begrænsede omkostninger for Dansk Pelsdyr Foder a.m.b.a. koncernen.

Modervirksomhedens noter

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld med restgæld 45.866 t.kr. er sikret ved 3 Realkreditpantebreve på i alt 53.781 t.DKK. i selskabets ejendomme.

Pantetomfatter herudover de til ejendommen hørende produktionsanlæg og maskiner.

Bogført værdi af de pantsatte ejendomme udgør 39.406 t.kr., mens værdi af pantsatte produktionsanlæg og maskiner udgør 22.065 t.kr.

Selskabet har overfor Danske Bank A/S afgivet limiteret prorata selvskyldnerkaution, der ikke kan overstige 17,36% af 20.000 t.kr., for Dansk Pelsdyrfoder A.m.b.a.'s netto bankmellemværende, som pr. 31. december 2014 udgjorde 8.531.393 kr. og pr. 31. december 2015 udgør 7.663.331 kr.

Selskabets ejerandel udgør 31. december 2015 ca. 21%

Sydvestjydsk Pelsdyrfoder A.m.b.a., der er andelshaver i Dansk Pelsdyrfoder A.m.b.a., med en nuværende ejerandel på ca. 21%, kautionerer sammen med de øvrige andelshavere i Dansk Pelsdyrfoder A.m.b.a. prorata for dennes forholdsmæssige andel af en gæld på i alt 30 mio. kr. til Dansk Pelsdyravlerforening A.m.b.a., dog således, at andelshavernes samlede kaution er begrænset til 10 mio. kr. Med den nuværende ejerandel på 21% vil kautionen maksimalt kunne udgøre 2,1 mio. kr.

Andelshaverne hæfter ifølge vedtægternes §9 med 25 kr. pr. avlstæve. Denne hæftelse udgjorde pr. 31. december 2015 14.553.877 kr.

13. Ejerforhold

Selskabet ejes af andelshaverne i forhold til deres samhandel med selskabet.