

Norlax A/S
CVR-nr. 10702437
Gartnervænget 31
6855 Outrup

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 24.05.2016

Dirigent

Navn: Ole Clemensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 2015	13
Balance pr. 31.12.2015	14
Egenkapitalopgørelse for 2015	16
Noter	17

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Norlax A/S
Gartnervænget 31
6855 Outrup

CVR-nr.: 10702437
Hjemsted: Varde
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Telefon: 76522300
Telefax: 76522390
Hjemmeside: www.norlax.com
E-mail: norlax@norlax.com

Bestyrelse

Daniel Helgason, formand
Hlíf Sturludóttir
Sveinn B. Jonsson
Ole Clemensen
Per Seeberg Larsen

Direktion

Ole Clemensen, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Frodesgade 125
Postboks 200
6701 Esbjerg

Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Outrup, den 12.05.2016

Direktion

Ole Clemensen
administrerende direktør

Bestyrelse

Daniel Helgason
formand

Hlíf Sturludóttir

Sveinn B. Jonsson

Ole Clemensen

Per Seeberg Larsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Norlax A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Norlax A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tilføjelse til den udførte revision af årsregnskabet.

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

Esbjerg, den 12.05.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jan T. Toustrup
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	69.393	80.904	74.917	75.899	71.802
Driftsresultat	1.488	9.466	5.686	18.083	21.308
Resultat af finansielle poster	(1.285)	(429)	(37)	226	(756)
Årets resultat	211	6.768	4.440	13.766	15.387
Samlede aktiver	148.601	163.964	177.942	149.456	148.701
Investeringer i materielle anlægsaktiver	11.847	7.268	3.124	6.592	3.121
Egenkapital	49.874	51.133	50.355	52.455	46.908
Nettorentebærende gæld	69.851	66.557	62.720	65.542	70.625
Nøgletal					
Finansiell gearing	1,4	1,3	1,2	1,2	1,5
Egenkapitalens forrentning (%)	0,4	13,3	8,6	27,7	33,3
Soliditetsgrad (%)	33,6	31,2	28,3	35,1	31,5

Hovedaktivitet

Norlax A/S er producent af røgede fiskeprodukter med røget laks og ørreder som hovedprodukter. Produktionen foregår på egen fabrik i Outrup, mens salget foregår fra salgsafdelingen i Outrup og via salgskontor i Italien og Australien til henholdsvis det italienske og det australske marked.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er påvirket negativt af prisstigninger på råvarer og valutariske udsving.

Årets overskud blev på 211 t.kr., hvilket anses for at være tilfredsstillende under hensyntagen til markedsudviklingen.

Forventet udvikling

Selskabet er tilpasset til dagens markedssituation og forventer således et positivt nettoresultat.

Særlige risici

Prisrisici

Selskabets anvendelse af laks som råvarer medfører grundet det volatile marked for laks en særlig risiko, idet prisstigninger kun i relativt begrænset omfang kan indregnes i prisen på de færdige produkter. Det er selskabets politik delvist at afdække råvarerisici.

Ledelsesberetning

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valutaer. Det er selskabets politik delvist at afdække kommercielle valutarisici. Afdækningen sker primært via valutaterminsforretninger til afdækning af forventet omsætning og indkøb inden for de førstkommande 12 måneder. Der indgås ikke spekulative valutapositioner.

Renterisici

Da den rentebærende nettogæld ikke udgør et væsentligt beløb, vil moderate ændringer i renteniveauet ikke have nogen væsentlig direkte effekt på indtjeningen. Der indgås derfor ikke rentepositioner til afdækning af renterisici.

Kreditrisici

Selskabets kreditrisici knytter sig især til tilgodehavender fra salg. Den daglige ledelse har vurderet hvert enkelt tilgodehavende, og der er foretaget hensættelser til tab i alle nødvendige tilfælde. Selskabets politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at alle kunder og andre samarbejdspartnere løbende kreditvurderes.

Handel over et vist maksimum kreditforsikres.

Kvalitetsforhold

Selskabet er i 2015 certificeret i henhold til kravene i

BRC Global Standard

Økologisk godkendt

Koscher/Koscher for Passover godkendt

Global GAP godkendt

ASC godkendt(Aquaculture Stewardship Council)

Selskabet er endvidere QA certificeret til en lang række privat label kunder.

Miljømæssige forhold

Selskabet har en samlet strategi for dets miljøarbejde. Selskabet er miljøgodkendt hos de kommunale myndigheder, som løbende fører tilsyn med virksomheden. Miljøgodkendelsen fornyes hvert 4. år.

Det vurderes ikke, at selskabet er specielt miljøbelastende.

Begivenheder efter balancedagen

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten for Norlax A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Omregning af fremmed valuta

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

Anvendt regnskabspraksis

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster, som er afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser, dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

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

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for at blive behandlet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer 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 dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter regnskabsårets formindskelser eller forøgelser af lagre af færdigvarer og varer under fremstilling. I posten indgår sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger. Ændringer i råvarelagre indgår i posten omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

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 gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

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

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 10 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

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

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 klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

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

Bygninger	20 år
Produktionsanlæg og maskiner	10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Anvendt regnskabspraksis

Aktiver med en kostpris under 12 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 som korrektion til af- og nedskrivninger.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

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

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

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer, emballage og direkte løn samt 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Tilgodehavender

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

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Udskudt skat

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

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

Gæld til realkreditinstitutter

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

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle leasingforpligtelser

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

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Pengestrømsopgørelsen

Selskabet har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse, idet denne udarbejdes på koncernniveau i koncernregnskabet for Norlax Holding A/S.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		69.393	80.904
Personaleomkostninger	1	(63.236)	(66.832)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(4.669)</u>	<u>(4.606)</u>
Driftsresultat		1.488	9.466
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		63	43
Andre finansielle indtægter		222	1.424
Andre finansielle omkostninger		<u>(1.570)</u>	<u>(1.896)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		203	9.037
Skat af ordinært resultat	3	<u>8</u>	<u>(2.269)</u>
Årets resultat		<u>211</u>	<u>6.768</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		0	6.000
Overført resultat		<u>211</u>	<u>768</u>
		<u>211</u>	<u>6.768</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Goodwill		361	588
Immaterielle anlægsaktiver	4	<u>361</u>	<u>588</u>
Grunde og bygninger		18.628	15.297
Produktionsanlæg og maskiner		16.178	12.248
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.001	1.222
Materielle anlægsaktiver	5	<u>35.807</u>	<u>28.767</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		680	617
Finansielle anlægsaktiver	6	<u>680</u>	<u>617</u>
Anlægsaktiver		<u>36.848</u>	<u>29.972</u>
Råvarer og hjælpematerialer		15.585	20.525
Varer under fremstilling		1.523	2.085
Fremstillede varer og handelsvarer		10.155	10.647
Varebeholdninger		<u>27.263</u>	<u>33.257</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		73.401	84.999
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.815	0
Andre tilgodehavender		3.249	4.845
Tilgodehavende selskabsskat		651	0
Periodeafgrænsningsposter	7	411	705
Tilgodehavender		<u>80.527</u>	<u>90.549</u>
Likvide beholdninger		<u>3.963</u>	<u>10.186</u>
Omsætningsaktiver		<u>111.753</u>	<u>133.992</u>
Aktiver		<u>148.601</u>	<u>163.964</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	8	7.600	7.600
Overført overskud eller underskud		42.274	37.533
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	6.000
Egenkapital		<u>49.874</u>	<u>51.133</u>
Udskudt skat	9	1.271	112
Hensatte forpligtelser		<u>1.271</u>	<u>112</u>
Gæld til realkreditinstitutter		9.714	10.244
Finansielle leasingforpligtelser		7.701	3.201
Langfristede gældsforpligtelser	10	<u>17.415</u>	<u>13.445</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	1.905	1.400
Bankgæld		55.145	61.792
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.616	13.628
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.411	440
Skyldig selskabsskat		0	106
Anden gæld	11	12.964	21.908
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>80.041</u>	<u>99.274</u>
Gældsforpligtelser		<u>97.456</u>	<u>112.719</u>
Passiver		<u>148.601</u>	<u>163.964</u>
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	14		
Koncernforhold	15		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller un- derskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	7.600	37.533	6.000	51.133
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(6.000)	(6.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	5.922	0	5.922
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(1.392)	0	(1.392)
Årets resultat	0	211	0	211
Egenkapital ultimo	7.600	42.274	0	49.874

Noter

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
1. Personalemkostninger		
Gager og løn	57.776	61.359
Pensioner	4.910	4.889
Andre omkostninger til social sikring	550	584
	63.236	66.832
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	197	206

Oplysninger om ledelsesvederlag er undladt med henvisning til årsregnskabslovens §98 b stk. 3, litra 2.

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	227	227
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	4.559	4.429
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(117)	(50)
	4.669	4.606

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
3. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	150	2.302
Ændring af udskudt skat	(232)	(33)
Regulering vedrørende tidligere år	74	0
	(8)	2.269

	Goodwill
	t.kr.
4. Immaterielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	16.062
Kostpris ultimo	16.062
Af- og nedskrivninger primo	(15.474)
Årets afskrivninger	(227)
Af- og nedskrivninger ultimo	(15.701)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	361

Noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Produkti- onsanlæg og maskiner t.kr.	Andre an- læg, drifts- materiel og inventar t.kr.
5. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	32.689	57.079	6.463
Tilgange	4.835	6.687	325
Afgange	0	(344)	(3.106)
Kostpris ultimo	37.524	63.422	3.682
Af- og nedskrivninger primo	(17.392)	(44.831)	(5.241)
Årets afskrivninger	(1.504)	(2.757)	(298)
Tilbageførsel ved afgange	0	344	2.858
Af- og nedskrivninger ultimo	(18.896)	(47.244)	(2.681)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	18.628	16.178	1.001
Ikke-ejede aktiver	0	8.858	0
6. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo			3.910
Kostpris ultimo			3.910
Nedskrivninger primo			(3.293)
Andel af årets resultat			63
Nedskrivninger ultimo			(3.230)
Regnskabsmæssig værdi ultimo			680
		Hjemsted	Ejer- andel %
Dattervirksomheder:			
Norlax Italia S.R.L.		Italien	100,00

Noter

7. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger.

	<u>Antal</u>	<u>Nominel værdi t.kr.</u>
8. Virksomhedskapital		
Aktie á 5.250 t.kr.	1	5.250
Aktie á 1.750 t.kr.	1	1.750
Aktie á 500 t.kr.	1	500
Aktie á 100 t.kr.	1	100
	<u>4</u>	<u>7.600</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
9. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	79	129
Materielle anlægsaktiver	1.126	1.162
Varebeholdninger	2	3
Tilgodehavender	84	152
Egenkapital	0	(1.303)
Gældsforpligtelser	(20)	(31)
	<u>1.271</u>	<u>112</u>

	<u>Forfald in- den 12 må- neder 2014 t.kr.</u>	<u>Forfald in- den 12 må- neder 2015 t.kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2015 t.kr.</u>	<u>Restgæld efter 5 år 2015 t.kr.</u>
10. Langfristede gældsfor- pligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	620	551	9.714	7.488
Finansielle leasingforpligtelser	780	1.354	7.701	729
	<u>1.400</u>	<u>1.905</u>	<u>17.415</u>	<u>8.217</u>

Noter

	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
11. Anden gæld		
Moms og afgifter	4.486	4.052
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	1.048	2.989
Feriepengeforpligtelser	7.262	7.935
Afledte finansielle instrumenter	0	6.769
Andre skyldige omkostninger	<u>168</u>	<u>163</u>
	<u>12.964</u>	<u>21.908</u>

12. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Norlax Holding A/S. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Leasingforpligtelser

For årene indtil 2016 er indgået operationelle leasingaftaler vedrørende leje af biler. Leasingaftalerne er indgået for min. 3 - 4 år med faste leasingydelser. De resterende leasingydelser til udløb udgør 140 t.kr.

Finansielle instrumenter

Dagsværdien af råvarekontrakter vedrørende køb af laks i regnskabsåret 2016 udgør pr. 31.12.2015 0 t.kr. imod 847 t.kr. 01.01.2015. Dagsværdireguleringen er bogført på egenkapitalen. Der er ikke indgået råvarekontrakter 31.12.2015.

Dagsværdien af terminskontrakter til afdækning af kursrisici på fremtidig køb udgør 0 t.kr. mod 6.769 t.kr. 01.01.2015. Dagsværdireguleringen er bogført på egenkapitalen. Der er ikke indgået terminskontrakter til afdækning af kursrisici på fremtidigt køb 31.12.2015.

Dagsværdien af terminskontrakter til afdækning af kursrisici på tilgodehavender fra salg udgør 825 t.kr. mod 203 t.kr. 01.01.2015. Dagsværdireguleringen er bogført i resultatopgørelsen. Den kontraktmæssige værdi udgør 52.255 t.kr.

Noter

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 18.628 t.kr., og den regnskabsmæssige værdi af pantsatte produktionsanlæg udgør 7.320 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er afgivet virksomhedspant på 30.000 t.kr. med pant i goodwill, driftsmidler, varebeholdninger og tilgodehavender fra salg. Den bogførte værdi af pantsatte aktiver udgør 101.000 t.kr.

14. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Norlax Holding A/S, Gartnervænget 31, 6855 Outrup har bestemmende indflydelse på Norlax A/S.

15. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

Norlax Holding A/S, Gartnervænget 31, Outrup