

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

## **Årsrapport 2016**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 02.03.2017

### **Dirigent**

---

Navn: Ole Clemensen

## Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016	9
Balance pr. 31.12.2016	10
Egenkapitalopgørelse for 2016	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	19

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Norlax A/S  
Gartnervænget 31  
6855 Outtrup

CVR-nr.: 10702437  
Hjemsted: Varde  
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Telefon: 76522300  
Telefax: 76522390  
Hjemmeside: [www.norlax.com](http://www.norlax.com)  
E-mail: [norlax@norlax.com](mailto: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  
Dokken 8  
Postbox 200  
6701 Esbjerg

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Outrup, den 02.03.2017

### Direktion

Ole Clemensen  
administrerende direktør

### Bestyrelse

Daniel Helgason  
formand

Hlíf Sturludóttir

Sveinn B. Jonsson

Ole Clemensen

Per Seeberg Larsen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Norlax A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Norlax A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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 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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet 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 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. Fejlinformation 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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, bedviste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, 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 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 konklusioner 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 årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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.

Esbjerg, den 02.03.2017

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Jan Teilmann Toustrup

statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	68.915	69.393	80.904	74.917	75.899
Driftsresultat	(2.431)	1.488	9.467	5.686	18.083
Resultat af finansielle poster	(1.438)	(1.285)	(429)	(37)	226
Årets resultat	(2.902)	211	6.769	4.440	13.766
Samlede aktiver	145.814	148.601	163.059	177.918	149.438
Investeringer i materielle anlægsaktiver	5.097	11.847	7.268	3.124	3.121
Egenkapital	46.972	49.874	51.133	50.355	52.455
Nettorentebærende gæld	71.245	69.851	66.557	62.720	65.542
<b>Nøgletal</b>					
Finansiell gearing	1,5	1,4	1,3	1,2	1,2
Egenkapitalens forrentning (%)	(6,0)	0,4	13,3	8,6	27,7
Soliditetsgrad (%)	32,2	33,6	31,4	28,3	35,1

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

<b>Nøgletal</b>	<b>Beregningsformel</b>	<b>Nøgletal udtrykker</b>
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.



## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Norlax A/S er producent af røggede 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 underskud blev på 2.902 t.kr., hvilket anses for at være utilfredsstillende, men under hensyntagen til markedsudviklingen acceptabelt.

### 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.

#### *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 valutaterminforretninger til afdækning af forventet omsætning og indkøb inden for de førstkommende 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.

## Ledelsesberetning

### Kvalitetsforhold

Selskabet er i 2016 certificeret i henhold til kravene i

BRC Global Standard

Økologisk godkendt

Koscher 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.

## Resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>68.915</b>	<b>69.393</b>
Personaleomkostninger	1	(66.195)	(63.236)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(5.151)</u>	<u>(4.669)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>(2.431)</b>	<b>1.488</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		28	63
Andre finansielle indtægter		48	222
Andre finansielle omkostninger		<u>(1.514)</u>	<u>(1.570)</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>(3.869)</b>	<b>203</b>
Skat af årets resultat	3	<u>967</u>	<u>8</u>
<b>Årets resultat</b>	4	<b><u>(2.902)</u></b>	<b><u>211</u></b>

## Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Goodwill		134	361
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	5	<b>134</b>	<b>361</b>
Grunde og bygninger		17.348	18.628
Produktionsanlæg og maskiner		17.283	16.178
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		464	1.001
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b>35.095</b>	<b>35.807</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		708	680
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	7	<b>708</b>	<b>680</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>35.937</b>	<b>36.848</b>
Råvarer og hjælpematerialer		13.091	15.585
Varer under fremstilling		2.183	1.523
Fremstillede varer og handelsvarer		10.254	10.155
<b>Varebeholdninger</b>		<b>25.528</b>	<b>27.263</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		80.715	73.401
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.029	2.815
Andre tilgodehavender		1.566	3.303
Tilgodehavende selskabsskat		606	651
Periodeafgrænsningsposter	8	164	357
<b>Tilgodehavender</b>		<b>84.080</b>	<b>80.527</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>269</b>	<b>3.963</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>109.877</b>	<b>111.753</b>
<b>Aktiver</b>		<b>145.814</b>	<b>148.601</b>

## Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	9	7.600	7.600
Overført overskud eller underskud		39.372	42.274
<b>Egenkapital</b>		<b>46.972</b>	<b>49.874</b>
Udskudt skat	10	318	1.271
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>318</b>	<b>1.271</b>
Gæld til realkreditinstitutter		9.117	9.714
Finansielle leasingforpligtelser		6.663	7.701
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	11	<b>15.780</b>	<b>17.415</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	2.785	1.905
Bankgæld		53.555	55.145
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.911	7.616
Gæld til tilknyttede virksomheder		5.779	2.411
Anden gæld	12	13.714	12.964
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>82.744</b>	<b>80.041</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>98.524</b>	<b>97.456</b>
<b>Passiver</b>		<b>145.814</b>	<b>148.601</b>
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	15		
Koncernforhold	16		

## Egenkapitaloppgørelse for 2016

	<b>Virksomheds- kapital t.kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud t.kr.</b>	<b>I alt t.kr.</b>
Egenkapital primo	7.600	42.274	49.874
Årets resultat	0	(2.902)	(2.902)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>7.600</b>	<b>39.372</b>	<b>46.972</b>

## Noter

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	60.916	57.776
Pensioner	4.738	4.910
Andre omkostninger til social sikring	541	550
	<b>66.195</b>	<b>63.236</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>189</b>	<b>206</b>

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

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	227	227
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	4.935	4.559
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(11)	(117)
	<b>5.151</b>	<b>4.669</b>

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>3. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	0	150
Ændring af udskudt skat	(970)	(232)
Regulering vedrørende tidligere år	3	74
	<b>(967)</b>	<b>(8)</b>

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>4. Forslag til resultatdisponering</b>		
Overført resultat	(2.902)	211
	<b>(2.902)</b>	<b>211</b>

## Noter

	<b>Goodwill</b>		
	<b>t.kr.</b>		
<b>5. Immaterielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo			16.062
<b>Kostpris ultimo</b>			<b>16.062</b>
Af- og nedskrivninger primo			(15.701)
Årets afskrivninger			(227)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>			<b>(15.928)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>			<b>134</b>
	<b>Grunde og bygninger</b>	<b>Produktionsanlæg og maskiner</b>	<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>6. Materielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	37.524	63.422	3.682
Tilgange	415	4.183	499
Afgange	0	(361)	(1.943)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>37.939</b>	<b>67.244</b>	<b>2.238</b>
Af- og nedskrivninger primo	(18.896)	(47.244)	(2.681)
Årets afskrivninger	(1.695)	(3.078)	(162)
Tilbageførsel ved afgange	0	361	1.069
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(20.591)</b>	<b>(49.961)</b>	<b>(1.774)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>17.348</b>	<b>17.283</b>	<b>464</b>
Ikke ejede aktiver	-	<b>10.033</b>	-



## Noter

	<b>Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.</b>
<b>7. Finansielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	3.910
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>3.910</b>
Nedskrivninger primo	(3.230)
Andel af årets resultat	28
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>(3.202)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>708</b>
	<b>Ejer- andel</b>
	<b>Hjemsted</b> <b>%</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:	
Norlax Italia S.R.L.	Italien      100,0

## Noter

### 8. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger.

	<b>Antal</b>	<b>Nominal værdi t.kr.</b>
<b>9. Virksomhedskapital</b>		
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
	<b>4</b>	<b>7.600</b>

	<b>2016 t.kr.</b>	<b>2015 t.kr.</b>
<b>10. Udskudt skat</b>		
Immaterielle anlægsaktiver	29	79
Materielle anlægsaktiver	1.336	1.126
Varebeholdninger	65	2
Tilgodehavender	36	84
Gældsforpligtelser	(118)	(20)
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	(1.030)	0
	<b>318</b>	<b>1.271</b>

### Bevægelser i året

Primo	1.271
Indregnet i resultatopgørelsen	(953)
<b>Ultimo</b>	<b>318</b>

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2016 t.kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2015 t.kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2016 t.kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år t.kr.</b>
<b>11. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Gæld til reakreditinstitutter	572	551	9.117	6.813
Finansielle leasingforpligtelser	2.213	1.354	6.663	0
	<b>2.785</b>	<b>1.905</b>	<b>15.780</b>	<b>6.813</b>

## Noter

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>12. Anden gæld</b>		
Moms og afgifter	3.912	4.486
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	1.808	1.048
Feriepengeforpligtelser	7.808	7.262
Andre skyldige omkostninger	186	168
	<b>13.714</b>	<b>12.964</b>

### 13. 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 2019 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 440 t.kr.

### Finansielle instrumenter

Dagsværdien af terminskontrakter til afdækning af kursrisici på tilgodehavender fra salg udgør 813 t.kr. mod 825 t.kr. 01.01.2016. Dagsværdireguleringen er bogført i resultatopgørelsen. Den kontraktmæssige værdi udgør 70.234 t.kr.

### 14. 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 17.348 t.kr., og den regnskabsmæssige værdi af pantsatte produktionsanlæg udgør 7.249 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 106.377 t.kr.

### 15. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

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

### 16. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:  
Norlax Holding A/S, Gartnervænget 31, 6855 Outrup

## 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. Tilgodehaverne, 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.

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.

## Anvendt regnskabspraksis

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.

#### 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 forøgelse 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### **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.

### **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).

## Anvendt regnskabspraksis

### 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 leasingydelser.

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

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.

## Anvendt regnskabspraksis

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.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning 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.

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

### Tilgodehavender

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

### 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.



## Anvendt regnskabspraksis

### 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.

### 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 finansiel 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 nominel værdi.

### Pengestrømsopgørelsen

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