



Norlax A/S

Gartnervænget 31, 6855 Outrup
CVR-nr. 10702437

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
07.02.2020

Ole Clemensen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2019	10
Balance pr. 31.12.2019	11
Egenkapitalopgørelse for 2019	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	19

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Norlax A/S

Gartnervænget 31

6855 Outrup

CVR-nr.: 10702437

Hjemsted: Varde

Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Telefonnummer: 7522300

Telefax: 76522390

Hjemmeside: www.norlax.com

E-mail: norlax@norlax.com

Bestyrelse

Daniel Helgason, formand

Ole Clemensen

Jørn Muff

Direktion

Ole Clemensen, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dokken 8

Postboks 200

6701 Esbjerg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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. 31.12.2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Outrup, den 31.01.2020

Direktion

Ole Clemensen

administrerende direktør

Bestyrelse

Daníel Helgason

formand

Ole Clemensen

Jørn Muff

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Norlax A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Norlax A/S for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, 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. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- 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 anvendte 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 blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om 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 herudover 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 31.01.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Jesper Smedegaard Larsen

Statsautoriseret revisor
MNE nummer 18510

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2019	2018	2017	2016	2015
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	73.565	67.247	74.265	68.828	69.393
Driftsresultat	4.677	(4.650)	3.803	(2.431)	1.488
Resultat af finansielle poster	(1.679)	(2.107)	(1.654)	(1.466)	(1.348)
Årets resultat	2.402	(5.195)	1.735	(2.902)	211
Balancesum	102.900	114.165	167.897	145.814	203.746
Investeringer i materielle aktiver	3.755	7.807	11.539	5.097	11.847
Egenkapital	46.183	43.512	47.066	46.972	49.874
Nettorentebærende gæld	16.533	30.766	81.915	71.245	69.851
Nøgletal					
Finansiell gearing	0,36	0,71	1,74	1,52	1,40
Egenkapitalforrentning (%)	5,36	(11,47)	3,69	(5,99)	0,4
Soliditetsgrad (%)	44,88	38,11	28,03	32,21	24,48

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Finansiell gearing:

Nettorentebærende gæld

Gns. egenkapital

Egenkapitalforrentning (%):

Årets resultat * 100

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital * 100

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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 til det italienske marked.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et overskud på 2.402 t.kr., mod et underskud sidste år på 5.195 t.kr.

Forventet udvikling

Selskabet er tilpasset til dagens markedssituation og forventer således et positivt nettoresultat i 2020.

Særlige risici

Prisrisici

Selskabets anvendelse af laks som råvarer medfører grundet det volatile marked for laks en særlig risiko, idet prisstigninger kun i begrænset omfang straks 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 førstkomende 12 måneder. Der indgås ikke spekulative valutapositioner.

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 kredittvurderes.

Handel over et vist maksimum kreditforsikres.

Kvalitetsforhold

Selskabet er i 2019 certificeret i henhold til kravene i

BRC Global Standard
Økologisk godkendt
Koscher godkendt
Global GAP godkendt
ASC godkendt (Aquaculture Stewardship Council)
MSC godkendt (Marine 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. Miljøgodkendelse 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 2019

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Bruttofortjeneste/-tab		73.565	67.247
Personaleomkostninger	1	(63.067)	(66.430)
Af- og nedskrivninger	2	(5.821)	(5.467)
Driftsresultat		4.677	(4.650)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		78	56
Andre finansielle indtægter		13	8
Andre finansielle omkostninger		(1.692)	(2.115)
Resultat før skat		3.076	(6.701)
Skat af årets resultat	3	(674)	1.506
Årets resultat	4	2.402	(5.195)

Balance pr. 31.12.2019

Aktiver

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Grunde og bygninger		21.029	22.484
Produktionsanlæg og maskiner		19.989	20.708
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		439	426
Materielle aktiver	5	41.457	43.618
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		877	799
Finansielle aktiver	6	877	799
Anlægsaktiver		42.334	44.417
Råvarer og hjælpematerialer		16.638	26.673
Varer under fremstilling		2.290	1.860
Fremstillede varer og handelsvarer		19.009	14.454
Varebeholdninger		37.937	42.987
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		18.187	22.526
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.910	1.138
Udskudt skat	7	0	741
Andre tilgodehavender		1.940	1.764
Tilgodehavende selskabsskat		8	204
Periodeafgrænsningsposter	8	191	254
Tilgodehavender		22.236	26.627
Likvide beholdninger		393	134
Omsætningsaktiver		60.566	69.748
Aktiver		102.900	114.165

Passiver

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Virksomhedskapital	9	7.600	7.600
Overført overskud eller underskud		38.583	35.912
Egenkapital		46.183	43.512
Udskudt skat	7	9	0
Hensatte forpligtelser		9	0
Gæld til realkreditinstitutter		7.343	7.935
Finansielle leasingforpligtelser		4.896	7.148
Langfristede gældsforpligtelser	10	12.239	15.083
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	10	4.081	3.871
Bankgæld		614	12.150
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.819	8.033
Gæld til tilknyttede virksomheder		23.611	22.583
Anden gæld	11	9.344	8.933
Kortfristede gældsforpligtelser		44.469	55.570
Gældsforpligtelser		56.708	70.653
Passiver		102.900	114.165
Finansielle instrumenter	12		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13		
Eventualforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	16		
Transaktioner med nærtstående parter	17		
Koncernforhold	18		

Egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	7.600	35.912	43.512
Øvrige egenkapitalposter	0	345	345
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(76)	(76)
Årets resultat	0	2.402	2.402
Egenkapital ultimo	7.600	38.583	46.183

Noter

1 Personaleomkostninger

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	58.159	60.989
Pensioner	4.413	4.930
Andre omkostninger til social sikring	495	511
	63.067	66.430
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	168	182

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

2 Af- og nedskrivninger

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	5.916	5.609
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(95)	(142)
	5.821	5.467

3 Skat af årets resultat

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Ændring af udskudt skat	674	(1.506)
	674	(1.506)

4 Forslag til resultatdisponering

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Overført resultat	2.402	(5.195)
	2.402	(5.195)

5 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.
Kostpris primo	46.599	77.375	2.174
Tilgange	453	3.107	195
Afgange	(3.176)	(2.591)	(369)
Kostpris ultimo	43.876	77.891	2.000
Af- og nedskrivninger primo	(24.115)	(56.667)	(1.748)
Årets afskrivninger	(1.908)	(3.826)	(182)
Tilbageførsel ved afgang	3.176	2.591	369
Af- og nedskrivninger ultimo	(22.847)	(57.902)	(1.561)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	21.029	19.989	439
Ikke-ejede aktiver	0	13.054	0

6 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.
Kostpris primo	3.910
Kostpris ultimo	3.910
Nedskrivninger primo	(3.111)
Andel af årets resultat	78
Nedskrivninger ultimo	(3.033)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	877

Kapitalandele i dattervirksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Norlax Italia S.R.L.	Italien	100

7 Udskudt skat

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Materielle aktiver	(2.298)	(2.034)
Varebeholdninger	(319)	(235)
Tilgodehavender	0	(56)
Egenkapital	(76)	0
Forpligtelser	139	182
Fremførbare skattemæssige underskud	2.545	2.884
Udskudt skat i alt	(9)	741

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Bevægelser i året		
Primo	741	(302)
Indregnet i resultatopgørelsen	(674)	1.506
Indregnet direkte på egenkapitalen	(76)	(463)
Ultimo	(9)	741

8 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger.

9 Virksomhedskapital

	Antal	Nominel værdi t.kr.
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
	4	7.600

10 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2019 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2019 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2019 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	590	591	7.343	4.999
Finansielle leasingforpligtelser	3.491	3.280	4.896	0
	4.081	3.871	12.239	4.999

11 Anden gæld

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	745	779
Feriepengeforpligtelser	8.402	7.961
Anden gæld i øvrigt	197	193
	9.344	8.933

12 Finansielle instrumenter

Dagsværdien af terminkontrakter til afdækning af valutakursrisici på tilgodehavender fra salg udgør 6 t.kr. mod 63 t.kr. 01.01.2019. Dagsværdireguleringen er bogført i resultatopgørelsen. Valutaswap t.USD 285.

Dagsværdien af terminkontrakter til afdækning af valutarisici på fremtidigt varekøb udgør 345 t.kr. mod 47 t.kr. 01.01.2019. Dagsværdireguleringen er bogført på egenkapitalen. Valutaswap t.NOK 14.000.

13 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	119	

14 Eventualforpligtelser

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Kautions- og garantiforpligtelser	960	960
Eventualforpligtelser i alt	960	960

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Norlax Holding A/S. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

15 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 21.029 t.kr., og den regnskabsmæssige værdi af pantsatte produktionsanlæg udgør 6.935 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er afgivet virksomhedspant på 50.000 t.kr. med pant i goodwill, driftsmidler, varebeholdninger og tilgodehavende fra salg. Den bogførte værdi af pantsatte aktiver udgør 62.845 t.kr.

16 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

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

17 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I henhold til årsregnskabslovens §98 stk. 7 oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

18 Koncernforhold

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten 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.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, 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.

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.

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 lokale omkostninger, 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 aktiver 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 aktiver.

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 virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen**Materielle aktiver**

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

Materielle aktiver 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 af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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, hvis denne er lavere.

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

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.

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.

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.

Pengestrømsopgørelse

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