

Nakskov Mill Foods A/S

Gasvej 3, 4900 Nakskov

CVR-nr. 11 98 86 87



Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 8. maj 2017

Som dirigent:



Building a better
working world



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Hoved- og nøgletal	6
Beretning	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Nakskov Mill Foods A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.


Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nakskov, den 15. marts 2017
Direktion:



Dan Jensen
direktør

Bestyrelse:



Jesper Fogtmann
formand



Jacob Ørskov Rasmussen



Christian Boas Linde



Preben Fogtmann

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Nakskov Mill Foods A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Nakskov Mill Foods A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et 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 regnskabsbrugere 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 regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af 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.

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.

Sønderborg, den 15. marts 2017
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28


Thorbjørn Bruhn
statsaut. revisor



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Nakskov Mill Foods A/S
Adresse, postnr., by	Gasvej 3, 4900 Nakskov
CVR-nr.	11 98 86 87
Stiftet	1. marts 1988
Hjemstedskommune	København
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Telefon	54 92 19 66
Telefax	54 92 21 44
Bestyrelse	Jesper Fogtmann, formand Jacob Ørskov Rasmussen Christian Boas Linde Preben Fogtmann
Direktion	Dan Jensen, direktør
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Nørre Havnegade 43, 6400 Sønderborg

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

t.kr.	2016	2015	2014	2013	2012
Hovedtal					
Resultat af finansielle poster	-3.685	-2.972	-3.050	-3.050	-3.623
Årets resultat	2.580	5.856	3.925	313	-2.602
Balancesum	142.035	152.835	159.148	165.705	170.121
Egenkapital	51.500	54.016	51.265	49.754	45.391
Nøgletal					
Afkastningsgrad	5,1 %	6,0 %	4,8 %	1,9 %	0,0 %
Soliditetsgrad	36,3 %	35,3 %	32,2 %	30,0 %	26,7 %
Egenkapitalforrentning	4,9 %	11,1 %	7,8 %	0,7 %	-5,5 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	64	69	65	61	62

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Nakskov Mill Foods A/S er Danmarks eneste producent af cornflakes. Der produceres desuden en række andre populære morgenmadsprodukter. Alle produkter fremstilles af kvalitetsråvarer. Kunderne er varemærkebærere og detailkunder i ind- og udland.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat blev realiseret med et overskud på 2,6 mio. kr.

I årsrapporten for 2015 var forventningerne til 2016 et bedre resultat. De realiserede resultater lever desværre ikke op til forventningerne. En faldende omsætning i forhold til 2015 og i forhold til forventningerne for 2016 er en del af årsagen hertil.

Dertil kommer enkeltstående omkostninger til nedrivning af ejendom, finansielle omkostninger og en højere skattebetaling i 2016 end 2015.

På trods af ovennævnte bibeholdes flotte nøgletal i 2016 og ledelsen anser årets resultat som tilfredsstillende set på denne baggrund.

Investeringer

Der er i regnskabsåret foretaget investeringer for 0,8 mio. kr.

Kapitalberedskab

Soliditetsgraden udgør 36,3 % (2015: 35,3 %) svarende til en egenkapital pr. 31. december 2016 på 51,5 mio. kr.

Videnressourcer

Dygtige og motiverede medarbejder anses af NMF som en strategisk ressource. Der arbejdes indgående med at tiltrække og fastholde medarbejdere med et højt kompetenceniveau og der investeres derfor betydelige ressourcer i fortsat dygtiggørelse af NMF's medarbejdere.

Særlige risici

Generelle risici

Selskabets overordnede driftsrisiko er knyttet til bevarelsen af selskabets største kunde, der udgør en væsentlig del af omsætningen.

Finansielle risici

Nakskov Mill Foods A/S er ikke eksponeret for særlige finansielle risici eller valutarisici, og finansielle instrumenter anvendes kun i beskedent omfang.

Renterisiko

Til sikring mod væsentlige renteudsving er der indgået aftaler om renteswaps.

Påvirkning af det eksterne miljø

Nakskov Mill Foods A/S er en miljøbevidst virksomhed og lægger i produktionen afgørende vægt på kun at anvende kvalitetsråvarer, der er fri for stråforkortere og glyphosat. Der affaldssorteres til genanvendelse for at reducere miljøpåvirkninger fra virksomhedens drift. Arbejdet for at reducere påvirkninger af miljøet er en løbende proces i selskabet.



Ledelsesberetning

Beretning

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer, at markedet i 2017 vil være omtrent som i 2016 med fortsat priskonkurrence i dagligvarehandlen.

Det er ledelsens forventning, at 2017 vil vise en stigende omsætning og et bedre resultat end 2016.



Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2016	2015
	Bruttofortjeneste	25.700	28.510
	Distributionsomkostninger	-1.807	-2.010
	Administrationsomkostninger	-15.875	-17.087
	Resultat af primær drift	8.018	9.413
	Andre driftsomkostninger	-547	0
	Resultat før finansielle poster	7.471	9.413
3	Finansielle indtægter	685	842
4	Finansielle omkostninger	-4.370	-3.814
	Resultat før skat	3.786	6.441
5	Skat af årets resultat	-1.206	-585
	Årets resultat	2.580	5.856



Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2016	2015
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
6	Immaterielle anlægsaktiver		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	4	29
		<u>4</u>	<u>29</u>
7	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	43.758	45.700
	Produktionsanlæg og maskiner	50.433	57.063
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	607	433
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	258	445
		<u>95.056</u>	<u>103.641</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>95.060</u>	<u>103.670</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Råvarer og hjælpematerialer	7.474	8.201
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	1.093	1.386
		<u>8.567</u>	<u>9.587</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	21.088	18.814
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	191	9.246
	Andre tilgodehavender	239	954
	Periodeafgrænsningsposter	269	204
		<u>21.787</u>	<u>29.218</u>
	Likvide beholdninger	<u>16.621</u>	<u>10.360</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>46.975</u>	<u>49.165</u>
	AKTIVER I ALT	<u>142.035</u>	<u>152.835</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2016	2015
	PASSIVER		
	Egenkapital		
8	Selskabskapital	5.000	5.000
	Reserve for opskrivninger	-9.851	-10.555
	Overført resultat	53.851	53.771
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.500	5.800
	Egenkapital i alt	51.500	54.016
	Hensatte forpligtelser		
	Udskudt skat	8.056	8.047
	Andre hensatte forpligtelser	1.342	0
10	Hensatte forpligtelser i alt	9.398	8.047
	Gældsforpligtelser		
9	Langfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til realkreditinstitutter	50.318	57.064
		50.318	57.064
	Kortfristede gældsforpligtelser		
9	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	5.321	5.485
	Gæld til banker	57	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	34	31
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.175	10.006
	Gæld til tilknyttede virksomheder	2.130	0
	Anden gæld	16.102	18.186
		30.819	33.708
	Gældsforpligtelser i alt	81.137	90.772
	PASSIVER I ALT	142.035	152.835

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 11 Personaleomkostninger
- 12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 13 Sikkerhedsstillelser
- 14 Nærtstående parter



Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

Note	t.kr.	Selskabskapital	Reserve for opskrivninger	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	Egenkapital 1. januar 2016	5.000	-10.555	53.771	5.800	54.016
15	Årets resultat	0	0	80	2.500	2.580
	Regulering af sikringsinstrument	0	704	0	0	704
	Udloddet udbytte	0	0	0	-5.800	-5.800
	Egenkapital 31. december 2016	5.000	-9.851	53.851	2.500	51.500

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	2016	2015
	Årets resultat	2.580	5.856
16	Reguleringer	10.574	8.840
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	13.154	14.696
17	Ændring i driftskapital	5.669	3.563
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	18.823	18.259
	Køb af materielle anlægsaktiver	-812	-5.151
	Salg af materielle anlægsaktiver	0	1.600
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-812	-3.551
	Betalt udbytte	-5.800	-4.700
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-6.910	-6.134
	Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet	903	1.594
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-11.807	-9.240
	Årets pengestrøm	6.204	5.468
	Likvider 1. januar	10.360	4.892
18	Likvider 31. december	16.564	10.360

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Nakskov Mill Foods A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (t.kr.).

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms® 2010.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, omkostninger til produktionspersonale, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forskningsomkostninger, udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, samt afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i årets løb og til årets gennemførte salgskampanjer m.v. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af virksomheden, herunder omkostninger til administrativt personale, ledelsen, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger på aktiver, som benyttes i administrationen.

Afskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Færdiggjorte udviklingsprojekter	0 år
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	2-5 år

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Grunde og bygninger	20-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Virksomheden og de danske dattervirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationsselskabet.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter udviklingsprojekter og andre erhvervede immaterielle rettigheder.

Andre immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Immaterielle og materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genvindingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Nedskrivning på en gruppe af aktiver foretages således, at der først nedskrives på goodwill og derefter forholdsmæssigt på de øvrige aktiver.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsevnen lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationsevnen for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i salgsprisen.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Indestående på koncernens cash pool-ordning anses som følge af ordningens karakter ikke som likvide beholdninger, men indgår i regnskabsposten tilgodehavender hos dattervirksomheder.

Egenkapital

Reserve for opskrivninger

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender og anden gæld samt i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver og forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet under egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet og forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter og omkostninger, indregnes beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatet.

Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsevnen.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt virksomhedens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

2 Segmentoplysninger

Med henvisning til årsregnskabsloven § 32 har ledelsen valgt ikke at oplyse nettoomsætningen, idet ledelsen vurderer, at oplysningerne kan volde betydelig skade for virksomheden.

t.kr.	2016	2015
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	130	431
Andre finansielle indtægter	555	411
	<u>685</u>	<u>842</u>
4 Finansielle omkostninger		
Rentetilleg og skat indregnet som finansielle poster	4	5
Andre finansielle omkostninger	4.366	3.809
	<u>4.370</u>	<u>3.814</u>
5 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	1.396	1.867
Årets regulering af udskudt skat	-190	-485
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-6
Ændring af skatteprocent	0	-791
	<u>1.206</u>	<u>585</u>
6 Immaterielle anlægsaktiver		
t.kr.		Erhvervede immaterielle anlægsaktiver
Kostpris 1. januar 2016		<u>100</u>
Kostpris 31. december 2016		<u>100</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016		71
Årets afskrivninger		<u>25</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2016		<u>96</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016		<u>4</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Grunde og bygninger	Produktions-anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2016	62.843	112.352	3.533	445	179.173
Tilgang i årets løb	268	117	395	32	812
BYG Overførsel fra andre poster	0	219	0	-219	0
Kostpris 31. december 2016	63.111	112.688	3.928	258	179.985
Af- og nedskrivninger					
1. januar 2016	17.143	55.289	3.100	0	75.532
Årets afskrivninger	2.210	6.966	221	0	9.397
Af- og nedskrivninger					
31. december 2016	19.353	62.255	3.321	0	84.929
Regnskabsmæssig værdi					
31. december 2016	43.758	50.433	607	258	95.056

8 Selskabskapital

Virksomhedens aktiekapital har uændret været 5.000 t.kr. de seneste 5 år.

9 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Gæld i alt 31/12 2016	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	55.639	5.321	50.318	23.707
	55.639	5.321	50.318	23.707

10 Hensatte forpligtelser

Hensættelse til udskudt skat vedrører væsentligst tidsmæssige forskelle på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

t.kr.	2016	2015
11 Personaleomkostninger		
Lønninger	26.225	28.252
Pensioner	2.411	2.518
Andre omkostninger til social sikring	387	478
Andre personaleomkostninger	688	551
	29.711	31.799
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	64	69

Vederlag til virksomhedens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har samlede eventualforpligtelser på 1.106 t.kr. vedrørende operationelle leasingforpligtelser, der forfalder indtil marts 2020.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet KOFF A/S som administrationselskab og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat fra og med indkomståret 2013 samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter, som forfalder til betaling den 1. juli 2012 eller senere.

13 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 55.639, er afgivet pant i grund og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør t.kr. 94.191.

14 Nærtstående parter

Nakskov Mill Foods A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

<u>Nærtstående part</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>	<u>Grundlag for bestemmende indflydelse</u>
KOFF A/S	Kystvej 18, 6200 Aabenraa	Kapitalbesiddelse

Oplysning om koncernregnskaber

<u>Modervirksomhed</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab</u>
KOFF A/S	Varnæsvej 91, 6200 Aabenraa	KOFF A/S

Transaktioner med dattervirksomheder, som ikke er indgået på normale markedsvilkår

Der har ikke været transaktioner med dattervirksomheder, som ikke er foretaget på normale markedsvilkår.

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

<u>Navn</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>
KOFF A/S	Varnæsvej 91, 6200 Aabenraa

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2016	2015
15 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	2.500	5.800
Overført resultat	80	56
	<u>2.580</u>	<u>5.856</u>
16 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	9.422	9.128
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	0	-155
Hensatte forpligtelser	1.342	0
Udskudt skat	-190	-133
	<u>10.574</u>	<u>8.840</u>
17 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	1.020	1.333
Ændring i tilgodehavender	6.781	5.048
Ændring i leverandørgæld m.v.	-701	-1.045
Andre ændringer i driftskapital	-1.431	-1.773
	<u>5.669</u>	<u>3.563</u>
18 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	16.621	10.360
Kortfristet gæld til banker	-57	0
	<u>16.564</u>	<u>10.360</u>