

Scandinavian Tobacco Group Assens A/S

CVR-nr. 13 40 54 76

Tobaksvej 1, 5610 Assens

## Årsrapport for 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling  
den 26 / 4 2017

Dirigent



## INDHOLDSFORTEGNELSE

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletaloversigt	6
Beretning	7
<b>Regnskab</b>	
Regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	17
Balance 31. december	18
Egenkapitalopgørelse	20
Noter	21

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Scandinavian Tobacco Group Assens A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Assens, den 4. april 2017

Direktion

Jacob Bjerre

Bestyrelse

Niels Frederiksen  
formand

Mette L. Valentin

Sisse F. Rasmussen

Jytte H. Borgstrøm

Ole Zink

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Scandinavian Tobacco Group Assens A/S

### Konklusion

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 for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Scandinavian Tobacco Group Assens A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

### 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 regnskabet*. 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.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

### Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 regnskabet.

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 oprettholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling 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 tilside-sættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandling, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Hellerup, den 4.april 2017

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31



Søren Ørjan Jensen  
statsautoriseret revisor



Brian Petersen  
statsautoriseret revisor

## SELSKABSOPLYSNINGER

<b>Selskabet</b>	Scandinavian Tobacco Group Assens A/S Tobaksvej 1 5610 Assens  Telefon: 64 71 10 32 Hjemmeside: <a href="http://www.st-group.com">www.st-group.com</a>  CVR-nr.: 13 40 54 76 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Assens Kommune
<b>Bestyrelse</b>	Niels Frederiksen, formand Mette L. Valentin Sisse F. Rasmussen Jytte H. Borgstrøm * Ole Zink *  <i>* medarbejdervalgt</i>
<b>Direktion</b>	Jacob Bjerre
<b>Revision</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup

## HOVED- OG NØGLETALSOVERSIGT

	2016	2015	2014	2013	2012
	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	857,6	828,9	810,8	716,1	688,9
Resultat af primær drift før finansielle poster	191,6	181,8	156,9	116,4	127,6
Resultat af finansielle poster	11,6	-3,7	0,3	-10,4	9,8
Årets resultat	160,4	139,2	120,3	92,8	107,5
Investering i materielle anlægsaktiver	85,4	63,2	98,5	77,4	19,0
<b>Balance</b>					
Balancesum	1.715,3	1.528,2	1.626,2	1.443,5	870,2
Egenkapital	1.047,6	937,0	1.022,8	902,5	397,0
<b>Antal medarbejdere</b>	<b>228</b>	<b>232</b>	<b>241</b>	<b>247</b>	<b>230</b>
<b>Nøgletal</b>					
Overskudsgrad	22,3%	21,9%	19,4%	16,3%	18,5%
Afkastningsgrad	11,2%	11,9%	9,6%	8,1%	14,7%
Soliditetsgrad	61,1%	61,3%	62,9%	62,5%	45,6%
Forrentning af egenkapital	16,2%	14,2%	12,5%	14,3%	27,3%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.



## **BERETNING**

### **Hovedaktivitet**

Scandinavian Tobacco Group Assens A/S' hovedaktivitet er at producere og sælge pipe- og rulletobak samt røgfri tobak. Produktionen foregår på selskabets fabrikker i Assens og Holstebro, og produkterne afsættes primært i Europa, USA og Afrika.

### **Årets resultat**

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et resultat efter skat på DKK 160 mio. (2015: DKK 139 mio.).

Samlede aktiver udgør pr. 31. december 2016 DKK 1.715 mio. (2015: DKK 1.528 mio.).

Egenkapitalen udgør pr. 31. december 2016 DKK 1.048 mio. (2015: DKK 937 mio.).

Årets resultat svarer til forventningerne og anses som tilfredsstillende.

### **Forventninger til 2017**

Resultatet af primær drift (før afskrivninger) for det kommende år forventes at blive på samme niveau som indeværende års resultat.

Selskabets resultat afhænger dog meget af den solgte mængde. Salget af pibetobak er generelt under pres på grund af et faldende totalmarked i mange af de lande, som selskabet opererer i samt et skifte hos kunderne til lavprisprodukter. Selskabet vil dog fortsætte med at fokusere på vækst gennem øgede markedsandele, produktudviklinger og udvidelse til nye markeder og derved øge den fremtidige omsætning.

### **Eksternt miljø**

Selskabets aktiviteter har ingen væsentlige påvirkninger af det eksterne miljø. Det er ledelsens vurdering, at selskabet har truffet de nødvendige foranstaltninger til at forebygge og begrænse forureningen ved anvendelse af den bedst tænkelige teknologi.

**Samfundsansvar mv.**

Selskabet er omfattet af reglerne om oplysninger med hensyn til samfundsansvar. Der henvises i den forbindelse til oplysningerne i koncernregnskabet for Scandinavian Tobacco Group A/S.

Selskabet er omfattet af reglerne om oplysninger med hensyn til underrepræsenteret køn. Der henvises i den forbindelse til oplysningerne i koncernregnskabet for Scandinavian Tobacco Group A/S.

**Efterfølgende begivenheder**

Der er ikke efter balancedagen indtruffet nogen hændelser, som har haft væsentlige betydning for årsrapporten.

## **REGNSKABSPRAKSIS**

### **Regnskabsgrundlag**

Årsrapporten for Scandinavian Tobacco Group Assens A/S er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Årsrapporten er aflagt i DKK mio.

### **Generelt om indregning og måling**

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

## **REGNSKABSPRAKSIS**

### **Leasing**

Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

## **RESULTATOPGØRELSEN**

### **Nettoomsætning**

Nettoomsætningen ved salg af færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### **Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

## **REGNSKABSPRAKSIS**

### **Aktiebaseret aflønning**

Direktionen er omfattet af et præstationsbaseret aktieaflønnings program administreret af selskabets moderselskab og med tildeling af "performance" aktier i moderselskabet.

I forhold til aktiebaseret aflønning anvendes reglerne i IFRS 2, da Årsregnskabsloven ikke indeholder bestemmelser omkring indregning og måling af aktiebaseret aflønning via egenkapitalinstrumenter, men kun kontantafregnede vederlæggelser.

Ved anvendelse af reglerne i IFRS 2 måles værdien af de tildelte "performance" aktier til dagsværdien på tildelingstidspunktet på basis af Black-Scholes formel og indregnes i resultatopgørelsen under personaleomkostninger over optjeningsperioden. Modposten hertil indregnes direkte på egenkapitalen.

I forbindelse med første indregning af "performance" aktierne skønnes over antallet af aktier der forventes erhvervet ret til. Efterfølgende justeres for ændringer i skønnet over antallet af retserhvervede aktier baseret på en række ikke-markedsbaserede præstationsmål.

### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### **Andre driftsindtægter/-omkostninger**

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder gevinst og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### **Resultat af kapitalandel i dattervirksomhed efter skat**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedens regnskabsmæssige resultat efter skat efter eliminering af koncerninterne fortjenester og med fradrag af afskrivning på goodwill.

### **Finansielle poster**

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter og realiserede og urealiserede valutakursreguleringer.

## **REGNSKABSPRAKSIS**

### **Skat af årets resultat**

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Selskabet var frem til 10. februar 2016 sambeskattet med Chr. Augustinus Fabrikker A/S og dette selskabs danske koncernforbundne selskaber. Skatteeffekten af sambeskatningen frem til denne dato fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Chr. Augustinus Fabrikker A/S fungerede frem til 10. februar 2016 som administrationsselskab og den samlede danske skat af de danske dattervirksomheders skattepligtige indkomst hensættes og betales af Chr. Augustinus Fabrikker A/S.

Selskabet er fra 10. februar 2016 sambeskattet med Scandinavian Tobacco Group A/S og dette selskabs danske koncernforbundne selskaber. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles fra denne dato på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Scandinavian Tobacco Group A/S fungerer som administrationsselskab. Den samlede danske skat af de danske dattervirksomheders skattepligtige indkomst hensættes og betales af Scandinavian Tobacco Group A/S.

## **BALANCEN**

### **Immaterielle anlægsaktiver**

Aktiverede omkostninger til varemærker, knowhow og software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede omkostninger til varemærker, knowhow og software afskrives fra tidspunktet for erhvervelsen lineært over den periode, hvori det forventes at frembringe økonomiske fordele, hvilket fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer. Afskrivningsperioden udgør dog maksimalt 20 år på varemærker samt knowhow og 5 år på software.

## REGNSKABSPRAKSIS

### Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klart til at blive taget i brug. Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Grunde og bygninger	33 år
Produktionsanlæg og maskiner	12 - 20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 10 år
Indretning af lejede lokaler	1 - 10 år

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

### Kapitalandel i dattervirksomhed

Kapitalandel i dattervirksomhed indregnes og måles i moderselskabets regnskab efter indre værdis metode. I balancen indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedens regnskabsmæssige indre værdi, reduceret med koncerninterne avancer og med tillæg af goodwill.

## **REGNSKABSPRAKSIS**

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr og omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

### **Egenkapital**

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### **Hensatte forpligtelser**

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.



## **REGNSKABSPRAKSIS**

### **Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser**

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

### **Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser**

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

### **Finansielle gældsforpligtelser**

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

### **Koncernregnskab og pengestrømsopgørelse**

Årsrapporten for Scandinavian Tobacco Group Assens A/S indgår i koncernregnskabet for Scandinavian Tobacco Group A/S, Søborg. Koncernregnskabet for Scandinavian Tobacco Group A/S indeholder endvidere en pengestrømsopgørelse, hvori Scandinavian Tobacco Group Assens A/S' aktiviteter indgår i. På denne baggrund udarbejdes der ikke koncernregnskab og pengestrømsopgørelse (årl §§ 86 og 112).

## REGNSKABSPRAKSIS

### Forklaring af nøgletal

Overskudsgrad	=	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	=	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	=	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Forrentning af egenkapital	=	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

## RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2016 DKK mio.	2015 DKK mio.
<b>Nettoomsætning</b>	1	857,6	828,9
Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling		-4,6	2,0
Råvarer og hjælpematerialer		-370,6	-355,3
<b>Dækningsbidrag</b>		482,4	475,6
Andre eksterne omkostninger		-96,7	-108,4
Personaleomkostninger	2	-105,9	-102,5
Andre driftsindtægter		12,0	10,9
<b>Resultat af primær drift før afskrivninger</b>		291,8	275,6
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-100,2	-93,8
<b>Resultat af primær drift før finansielle poster</b>		191,6	181,8
Resultat af kapitalandel i dattervirksomhed efter skat	8	8,8	5,4
Finansielle indtægter	4	8,9	2,2
Finansielle omkostninger	4	-6,1	-11,3
<b>Resultat før skat</b>		203,2	178,1
Skat af årets resultat	5	-42,8	-38,9
<b>Årets resultat</b>		160,4	139,2
 <b>Resultatdisponering</b>			
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Foreslået udbytte for regnskabsåret		250,0	50,0
Overført overskud		-89,6	89,2
		160,4	139,2

BALANCE 31. DECEMBER

Aktiver

	Note	2016 DKK mio.	2015 DKK mio.
Varemærkerettigheder		465,8	518,1
Knowhow		227,0	253,0
Software		0,6	1,9
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b>693,4</b>	<b>773,0</b>
Grunde og bygninger		132,2	133,8
Produktionsanlæg og maskiner		199,2	87,5
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		9,1	9,5
Materielle anlægsaktiver under udførelse		10,2	58,1
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>7</b>	<b>350,7</b>	<b>288,9</b>
Kapitalandel i dattervirksomhed	8	12,9	9,4
Andre finansielle aktiver		0,2	0,2
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>13,1</b>	<b>9,6</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>1.057,2</b>	<b>1.071,5</b>
<b>Varebeholdninger</b>	<b>9</b>	<b>227,6</b>	<b>218,6</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		105,5	85,5
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		304,0	151,5
Andre tilgodehavender		10,9	0,3
<b>Tilgodehavender</b>		<b>420,4</b>	<b>237,3</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>10,1</b>	<b>0,8</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>658,1</b>	<b>456,7</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>1.715,3</b>	<b>1.528,2</b>

**BALANCE 31. DECEMBER**

**Passiver**

	<u>Note</u>	<u>2016</u> DKK mio.	<u>2015</u> DKK mio.
Aktiekapital		100,0	100,0
Overført resultat		697,6	787,0
Foreslået udbytte for regnskabsåret		250,0	50,0
<b>Egenkapital</b>		<b>1.047,6</b>	<b>937,0</b>
Hensættelse til udskudt skat	10	122,4	117,2
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>122,4</b>	<b>117,2</b>
Gæld til tilknyttede virksomheder	11	271,4	186,6
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b>271,4</b>	<b>186,6</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		117,2	135,6
Gæld til tilknyttede virksomheder	11	90,1	101,9
Selskabsskat		37,4	20,7
Anden gæld		29,2	29,2
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>273,9</b>	<b>287,4</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>545,3</b>	<b>474,0</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>1.715,3</b>	<b>1.528,2</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12		
Nærtstående parter og ejerforhold	13		

## EGENKAPITALOPGØRELSE

2016	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.
Egenkapital 1. januar	100,0	787,0	50,0	937,0
<i>Årets resultat og indtægter/omkostninger indregnet i egenkapitalen</i>				
Årets resultat		160,4		160,4
<i>Transaktioner med ejerne</i>				
Aktiebaseret vederlæggelse		0,3		0,3
Betalt ordinært udbytte			-50,0	-50,0
Foreslået udbytte for regnskabsåret		-250,0	250,0	0,0
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>100,0</b>	<b>697,6</b>	<b>250,0</b>	<b>1.047,6</b>

Aktiekapitalen består af 4 aktier. 1 aktie a nom. DKK 50,0 mio., 1 aktie a nom. DKK 44,0 mio., og 2 aktier a nom. DKK 3,0 mio. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i aktiekapitalen i de seneste 5 år.

2015	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.
Egenkapital 1. januar	100,0	697,8	225,0	1.022,8
<i>Årets resultat og indtægter/omkostninger indregnet i egenkapitalen</i>				
Årets resultat		139,2		139,2
<i>Transaktioner med ejerne</i>				
Betalt ordinært udbytte			-225,0	-225,0
Foreslået udbytte for regnskabsåret		-50,0	50,0	0,0
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>100,0</b>	<b>787,0</b>	<b>50,0</b>	<b>937,0</b>

## NOTER

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	DKK mio.	DKK mio.
<b>1 Nettoomsætning</b>		
<i>Geografiske markeder</i>		
Indland	134,1	128,2
Eksport	723,5	700,7
	<u>857,6</u>	<u>828,9</u>
<b>2 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	95,1	92,0
Pensioner	8,7	8,4
Andre omkostninger til social sikring	2,1	2,1
	<u>105,9</u>	<u>102,5</u>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<u>228</u>	<u>232</u>
Under henvisning til Årsregnskabslovens par. 98b stk 3, gives der ikke oplysning om vederlag til direktion og bestyrelse.		
<b>3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>		
Varemærkerettigheder	52,3	47,7
Knowhow	26,0	23,0
Software	1,6	6,3
Bygninger	8,5	7,9
Produktionsanlæg og maskiner	9,1	6,9
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2,8	2,0
	<u>100,2</u>	<u>93,8</u>

## 4 Finansielle indtægter og omkostninger

I finansielle poster er indeholdt renteindtægter på DKK 0,0 mio. (DKK 0,0 mio. i 2015) og renteomkostninger på DKK 5,9 mio. (DKK 7,5 mio. i 2015) vedr. tilknyttede virksomheder.

## NOTER

	2016	2015
	DKK mio.	DKK mio.
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	37,4	20,7
Årets udskudte skat	5,2	19,9
Nedsættelse af skatteprocent	0,0	-1,9
Reguleringer tidligere år	0,2	0,2
<b>Årets skat i alt</b>	<b>42,8</b>	<b>38,9</b>

## 6 Immaterielle anlægsaktiver

	Varemærke- rettigheder	Knowhow	Software	Total
	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.
Kostpris 1. januar	722,9	300,1	58,0	1.081,0
Tilgang i årets løb	0,0	0,0	0,3	0,3
Kostpris 31. december	722,9	300,1	58,3	1.081,3
Af- og nedskrivninger 1. januar	204,8	47,1	56,1	308,0
Årets af- og nedskrivninger	52,3	26,0	1,6	79,9
Af- og nedskrivninger 31. december	257,1	73,1	57,7	387,9
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>465,8</b>	<b>227,0</b>	<b>0,6</b>	<b>693,4</b>



NOTER

7 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	Total
	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.
Kostpris 1. januar	209,6	246,5	20,3	58,1	534,5
Tilgang i årets løb	0,0	0,0	0,0	85,5	85,4
Afgang i årets løb	0,0	-3,4	-0,4	-1,7	-5,5
Overførsler i årets løb	6,9	122,4	2,4	-131,7	0,0
Kostpris 31. december	216,5	365,4	22,3	10,2	614,4
Af- og nedskrivninger					
1. januar	75,8	159,0	10,8	0,0	245,6
Årets af- og nedskrivninger	8,5	9,1	2,8	0,0	20,3
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0,0	-1,9	-0,4	0,0	-2,2
Af- og nedskrivninger 31. december	84,3	166,2	13,2	0,0	263,7
Regnskabsmæssig værdi 31. december	132,2	199,2	9,1	10,2	350,7

## NOTER

### 8 Kapitalandel i dattervirksomhed

	2016	2015
	DKK mio.	DKK mio.
Kostpris 1. januar	29,5	29,5
Kostpris 31. december	29,5	29,5
Værdireguleringer 1. januar	-20,1	-21,3
Årets resultat	8,8	5,4
Udbetalt udbytte til moderselskabet	-5,3	-4,2
Værdireguleringer 31. december	-16,6	-20,1
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>12,9</b>	<b>9,4</b>

Kapitalandel i dattervirksomhed specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
Peter Stokkebye Tobaksfabrik A/S	Danmark	100%

### 9 Varebeholdninger

Råvarer og hjælpematerialer	202,7	189,1
Varer under fremstilling	10,5	8,5
Fremstillede varer og handelsvarer	14,4	21,0
	<b>227,6</b>	<b>218,6</b>

## NOTER

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	DKK mio.	DKK mio.
<b>10 Hensættelse til udskudt skat</b>		
Tilgodehavender	-0,2	-0,2
Immaterielle anlægsaktiver	102,5	105,9
Materielle anlægsaktiver	19,7	11,6
Varebeholdninger	0,5	-0,1
Anden gæld	-0,1	0,0
	<u>122,4</u>	<u>117,2</u>
<b>11 Gæld til tilknyttede virksomheder</b>		
Efter 5 år	0,0	0,0
Mellem 1 og 5 år	271,4	186,6
Langfristet del	271,4	186,6
Inden for 1 år (handelsmellemværende)	90,1	101,9
	<u>361,5</u>	<u>288,5</u>

## NOTER

### 12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

#### Leje- og leasingkontrakter

Der er indgået operationelle leasingkontrakter på biler og produktionsudstyr. Kontrakterne er af forskellig varighed. Den totale fremtidige forpligtelse udgør DKK 2,2 mio.

#### Eventualforpligtelser og garantiforpligtelser

Der er stillet bankgarantier overfor skattemyndigheder på DKK 195,2 mio.

#### Selskabsskatter og kildeskatter

Indtil 10. februar 2016 indgik selskabet i sambeskatningen med Chr. Augustinus Fabrikker A/S. Fra den 10. februar 2016 indgår selskabet i sambeskatningen med Scandinavian Tobacco Group A/S. Selskabet hæfter solidarisk for selskabsskatter og kildeskatter i sambeskatningen.

### 13 Nærtstående parter og ejerforhold

#### Bestemmende indflydelse

#### Grundlag

Scandinavian Tobacco Group A/S, Sydmarken 42,  
2860 Søborg, Danmark

Hovedaktionær

#### Koncernregnskab mv.

Scandinavian Tobacco Group Assens A/S indgår i koncernregnskabet for Scandinavian Tobacco Group A/S, Søborg.