

Uhrenholt A/S
Teglgårdsparken 106
5500 Middelfart
CVR-nr. 18 98 10 09

Årsrapport 2015

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse for 2015	17
Balance pr. 31.12.2015	18
Pengestrømsopgørelse for 2015	20
Egenkapitalopgørelse for 2015	21
Noter	22

Selskabsoplysninger

Selskab

Uhrenholt A/S
Teglårdsparken 106
5500 Middelfart
CVR-nr.: 18 98 10 09
Hjemstedskommune: Middelfart

Telefon: 64 41 40 41
Telefax: 64 21 21 26
Internet: www.uhrenholt.com

Bestyrelse

Frank Uhrenholt, bestyrelsesformand
Flemming Ib Windfeld
Sune Uhrenholt

Direktion

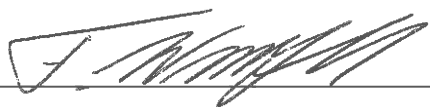
Sune Uhrenholt

Revision

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 29. april 2016

Dirigent



Ledespåtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Uhrenholt A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling, resultatet samt pengestrømme. Samtidig er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Middelfart, den 29. april 2016

Direktion

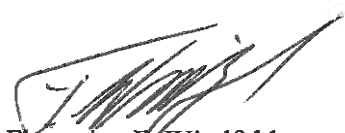


Sune Ureholt
direktør

Bestyrelse



Frank Ureholt
formand



Flemming B. Windfeld



Sune Ureholt

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Uhrenholt A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Uhrenholt A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

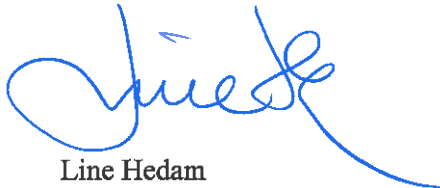
Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Odense, den 29. april 2016

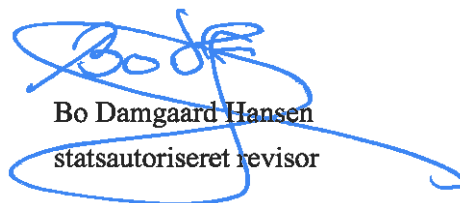
PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31



Line Hedam
statsautoriseret revisor



Bo Damgaard Hansen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2015	2014	2013	2012	2011
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	1.696.949	1.858.302	1.911.621	2.141.188	2.754.033
Bruttoresultat	149.022	119.796	114.750	119.913	127.129
Driftsresultat	35.583	27.070	27.547	22.636	-1.258
Resultat af finansielle poster	7.520	11.666	8.266	5.153	-466
Årets resultat	19.479	17.484	15.824	-34.777	1.068
Egenkapital	262.372	242.257	224.944	207.318	243.788
Nettorentebærende gæld*1	-100.065	-84.489	-106.526	7.691	61.075
Operative aktiver	563.504	550.968	592.587	665.144	701.147
Balancesum	602.322	585.805	631.192	701.419	727.143
Nettoinvesteringer i materielle anlægsaktiver*2	9.711	7.483	6.060	4.980	6.135
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	212	211	208	216	243
Nøgletal					
Bruttomargin	8,8	6,4	6,0	5,6	4,6
Overskudsgrad	2,1	1,5	1,4	1,1	0,0
Afkastningsgrad	6,4	4,7	4,4	3,4	-0,2
Egenkapitalandel	43,6	41,4	35,6	29,6	33,5
Egenkapitalens forrentning (%)	7,7	7,5	7,3	-15,4	0,4

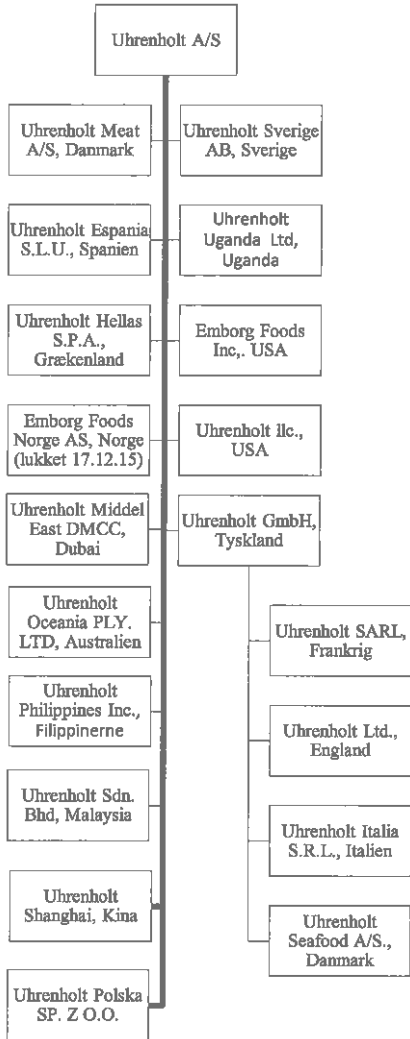
Mht. forklaring af nøgletallene henvises der til beskrivelse under anvendt regnskabspraksis (side 16).

Note *1: Negative værdier er udtryk for indestående.

Note *2: Negative værdier er udtryk for afhændelse af materielle anlægsaktiver

Ledelsesberetning

Koncerndiagram



Ledelsesberetning

Koncernens hovedaktivitet

Koncernens aktiviteter omfatter handel med og produktion af mejeriprodukter, fisk og skaldyr, fjerkræ, frosne grøntsager samt andre fødevarer.

Udvikling i regnskabsåret

Årets resultat for koncernen udviser et overskud efter skat på 19,5 mio. kroner mod et overskud på 17,5 mio. kroner året før.

Resultatet af fortsættende aktiviteter viser et overskud efter skat på 33,0 mio. kroner, hvilket anses som tilfredsstillende.

Der er i regnskabsåret sket en fortsat afhændelse af ikke strategiske forretningsområder, hvilket har forringet resultatet af kapitalandele. Afhændelsen af forretningsområder er i tråd med koncernens plan om løbende optimering af profitabilitet og fokusering på kernekompetencer. Disse ophørende aktiviteter medfører et underskud på 13,5 mio. kroner. Der er i regnskabet for 2015 hensat til direkte omkostninger forbundet med afviklingen.

Lovpligtig redegørelse for kønsfordelingen, jf. ÅRL99b

Mangfoldighedsledelse i Uhrenholt

For Uhrenholt har forskellighed og mangfoldighed altid været vigtigt. Uhrenholt eksporterer varer og er med produkter repræsenteret på samtlige kontinenter. Uhrenholt har mere end 8 forskellige nationaliteter ansat. Herigennem afspejler virksomheden den kulturelle forskellighed i måden vi arbejder og tænker som en global virksomhed. For Uhrenholt er det en styrke at kunne levere den sammen gode service og kvalitet over for kunder, leverandører eller partnere uanset hvilken medarbejder, der kontaktes.

Bestyrelsessammensætning

Bestyrelsen i Uhrenholt A/S ønsker at gennemføre en balanceret ændring af andelen af kvinder i bestyrelsen. Bestyrelsen består pt. af 3 medlemmer, hvoraf ingen er kvinder. Inden for en tidshorisont frem til 2021 er målsætningen, at der er en balanceret kønssammensætning af bestyrelsen, svarende til mindst 1 kvinde ud af 3 bestyrelsesmedlemmer. Måltallet er ikke indfriet i 2015, da den siddende bestyrelse blev genvalgt.

Mangfoldighed i ledelsen

Uhrenholt ønsker at fremme en diversitet på alle ledelsesniveauer. Koncernens fordeling af medarbejdere har set således ud de seneste to år:

	2015	2014
Kvinder	50%	54%
Mænd	50%	46%
Kvindelige ledere	41%	52%
Mandlige ledere	59%	48%
Kvindelige direktører	10%	11%
Mandlige direktører	90%	89%

Gennem en konstant og målrettet indsats er det lykkedes at få kønsfordelingen blandt ledere til stort set at svare til fordelingen blandt samtlige medarbejdere. Der er i det forgangne år sket en reduktion af andelen af ledere af det underrepræsenterede køn. Dette skyldes fratrædelser. Balanceringen af fordelingen sker gennem dialog med medarbejderne omkring muligheder for udvikling indenfor Uhrenholt. Det er fortsat målet for Uhrenholt at sikre en balanceret fordeling, som afspejler de lige muligheder for kvalificerede medarbejdere.

For direktører er målet, at Uhrenholt indenfor en overskuelig fremtid kommer på et mere balanceret niveau, idet der dog altid skal ses på personlige og faglige kvalifikationer. Uhrenholt vil gennem uddannelse og træning arbejde mod en balanceret fordeling indenfor en 5 årig periode.

Politik

For fortsat at understøtte denne udvikling vil koncernen fortsætte med at skabe resultater indenfor mangfoldighed gennem tilpasning af allerede eksisterende processer nærmere end etablering af særskilte initiativer.

Koncernen vil i forbindelse med rekruttering sikre en mangfoldighed i ansøgerfeltet, både hvad angår køn, men også andre kvalifikationer.

Derudover ønsker Uhrenholt at alle medarbejdere, mandlige såvel som kvindelige, oplever at de har samme muligheder for karriere og lederstillinger. Medarbejderne skal også fremover opleve, at koncernen har en åben og fordomsfri kultur, hvor den enkelte kan udnytte sine kompetencer bedst muligt uanset køn.

Uhrenholt har i det forgangne regnskabsår deltaget i aktiviteter på danske universiteter med det formål at tiltrække nye medarbejdere. Der har her været fokus på rekruttering af såvel kvinder som mænd. Gennem interne opslag er såvel kvindelige som mandlige ansatte blevet opfordret til at søge ledige lederstillinger og generelt forbedre og vedligeholde faglige kompetencer.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet betydelige hændelser efter balancedagen, som vurderes at have væsentlig indflydelse på bedømmelse af regnskabet.

Usikkerheder eller usædvanlige forhold, der har påvirket indregning eller måling

Der har ikke været usikkerhed eller usædvanlige forhold, der har påvirket indregning eller måling.

Den forventede udvikling

Det er koncernens forventning gennem fortsat fokus på kerneforretningen og kernekompetencer at øge profitabiliteten. Der forventes et uændret aktivitetsniveau, hvilket skal ses i lyset af den fortsatte fokusering af aktiviteter i 2015. Det er forventningen, at der for det kommende år skal leveres et positivt resultat på mindst samme niveau som indeværende år.

Særlige risici

Samhandel med udlandet medfører transaktioner og positioner i fremmed valuta. Den heraf følgende eksponering afdækkes i henhold til koncernen politik i nødvendigt omfang.

Der er indgået renteswaps til sikring af følsomheden over for udsving i rentesatsen.

Det vurderes, at der ikke er andre risikofaktorer, som koncernens indtjening eller finansielle stilling kan påvirkes af, ud over almindelig forekommende risici inden for koncernens branche.

Miljøforhold

Det er koncernens politik at tage udgangspunkt i en miljømæssig forsvarlig driftsførsel, og miljøforhold indgår som en naturlig del af koncernens målsætninger for produktkvalitet og produktionsforhold hos leverandører.

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar, jf. ÅRL §99a

Koncernen har underskrevet FN's Global Compact og arbejder aktivt med sit sociale ansvar. Der udarbejdes årligt en CSR rapport, som offentliggøres på <http://www.uhrenholt.com/about-uhrenholt/corporate-social-responsibility>. Rapporten kan ligeledes fås ved henvendelse til selskabets kontor.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor).

Uhrenholt A/S har ifølge årsregnskabslovens § 112, stk. 1 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Selskabet har førtidsimplementeret elementer fra den nye årsregnskabslov, lov nr. 738 af 1. juni 2015, omhandlende præsentation af ophørende aktiviteter i henhold til ÅRL §80. Ændringen medfører, at resultat af ophørende aktiviteter præsenteres særskilt nederst i resultatopgørelsen og aktiver og forpligtelser vedrørende ophørende aktiviteter præsenteres særskilt i balancen. Implementeringen har ingen effekt på sammenligningstallene, resultatet, balancesum eller egenkapitalen.

Øvrige elementer af den nye årsregnskabslov er ikke implementeret. Den øvrige regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Årsregnskabet for 2015 er aflagt i TDKK.

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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. 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

Anvendt regnskabspraksis

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 datter- 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, 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.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis tilgodehavender og kortfristet 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 behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelse

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 fasisatte vederlag.

Segmentoplysninger

Der gives segmentoplysning om geografiske områder. Segmentfordelingen er i overensstemmelse med virksomhedens interne rapportering og ansvarsområder. Segmenttallene er udarbejdet efter samme praksis som regnskabet. Omsætningen er opdelt i henholdsvis EU-lande, Asia & Pacific, Middle East and Afrika og Øvrige lande. Disse geografiske områder udgør selskabets hovedaktiviteter.

Anvendt regnskabspraksis

Vareforbrug

Vareforbrug består af råvarer, forbrugsvarer til videresalg samt direkte omkostninger

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til selskabets personale.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelser, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gældsforpligtelser og transaktioner i fremmed valuta, amortiseringstillæg og -fradrag vedrørende prioritetsgæld mv. samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Skat

Årets skat, som 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. Den andel af den resultatførte skat, der knytter sig til årets ekstraordinære resultat, henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

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.

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

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Erhvervede rettigheder

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, såfremt den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nyten af de pågældende ressourcer.

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

Øvrige immaterielle anlægsaktiver omfatter erhvervede immaterielle rettigheder, herunder varemærker.

Udviklingsomkostninger under udførelse

Omkostninger på udviklingsprojekter omfatter gager, afskrivninger og andre omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i selskabet kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelse i takt med at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelse lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør dog maksimalt 3 år.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

Anvendt regnskabspraksis

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

Bygninger	20-30 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab og med fradrag eller tillæg af afskrivning på henholdsvis goodwill og negativ goodwill.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

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

Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer 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.

Anvendt regnskabspraksis

Nettorealisationseværdi 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Prioritetsgæld

Prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, svarende 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.

Leasingforpligtelser

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

Leasingydelser 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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier samt betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og bankgæld, samt mellemregning med moderselskab.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Nøgletal er beregnet på følgende måde:

Nøgletal		Beregningsformel
Bruttomargin	=	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	=	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	=	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlige operative aktiver}}$
Egenkapitalandel	=	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver ultimo}}$
Egenkapitalens forrentning	=	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Resultatopgørelse for 2015

	Note	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Nettoomsætning	1	1.696.949	1.858.302
Omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og handelsvarer		-1.476.693	-1.676.868
Andre eksterne omkostninger		-71.234	-61.638
Bruttofortjeneste		149.022	119.796
Personaleomkostninger	2	-107.675	-87.241
Afskrivninger på anlægsaktiver	3	-5.764	-5.485
Driftsresultat		35.583	27.070
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	10	2.827	-11.438
Finansielle indtægter	4	21.563	25.350
Finansielle omkostninger	5	-14.043	-13.684
Resultat før skat		45.930	27.298
Skat af årets resultat	6	-12.959	-9.814
Resultat fortsættende aktiviteter		32.971	17.484
Resultat fra ophørende aktiviteter	7	-13.492	0
Årets resultat		19.479	17.484
Forslag til resultatdisponering			
Overført til overført overskud		19.479	17.484
		19.479	17.484

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
Erhvervede rettigheder	8	0	0
Udviklingsomkostninger under udførelse	8	9.219	0
Immaterielle anlægsaktiver		<u>9.219</u>	<u>0</u>
Grunde og bygninger	9	4.018	4.015
Produktionsanlæg og maskiner	9	15.839	10.509
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	9	5.629	7.015
Materielle anlægsaktiver		<u>25.486</u>	<u>21.539</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	10	35.592	33.446
Finansielle anlægsaktiver		<u>35.592</u>	<u>33.446</u>
Anlægsaktiver		<u>70.297</u>	<u>54.985</u>
Fremstillede varer og handelsvarer		60.778	57.305
Varebeholdninger		<u>60.778</u>	<u>57.305</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		224.396	230.400
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		219.143	202.898
Andre tilgodehavender		17.720	17.779
Periodeafgrænsningsposter	15	7.860	21.047
Tilgodehavender		<u>469.118</u>	<u>472.124</u>
Likvide beholdninger	14	<u>2.129</u>	<u>1.391</u>
Omsætningsaktiver		<u>532.025</u>	<u>530.820</u>
Aktiver		<u><u>602.322</u></u>	<u><u>585.805</u></u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Aktiekapital	11	50.000	50.000
Overført overskud		212.372	192.257
Egenkapital		262.372	242.257
Hensættelser vedr. tilknyttede virksomheder	10	1.663	55.587
Udskudte skatteforpligtelser		2.895	1.051
Hensatte forpligtelser		4.558	56.638
Prioritetsgæld		551	707
Langfristede gældsforpligtelser	12	551	707
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	154	147
Bankgæld		70.193	67.479
Leverandører af varer og tjenesteydelser		149.904	124.664
Gæld til tilknyttede virksomheder		49.212	51.467
Selskabsskat	6	11.668	8.393
Anden gæld		33.526	34.053
Kortfristede gældsforpligtelser		314.656	286.203
Passiver vedr. ophørende aktiviteter	10	20.185	0
Gældsforpligtelser		335.392	286.910
Passiver		602.322	585.805
Pantsætninger og eventualforpligtelser mv.	16-17		
Øvrige noter	18-20		

Pengestrømsopgørelse for 2015

	Note	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Driftsresultat		47.741	27.070
Afskrivninger		5.764	5.485
Andre reguleringer		1.544	-3.275
Ændring i driftskapital	13	-36.787	1.086
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		18.262	30.366
Modtagne renteindtægter mv.		21.563	25.350
Betalte renteomkostninger		-14.043	-13.684
Betalt selskabsskat		-8.393	-8.769
Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter		17.389	33.263
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-9.219	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-9.711	-7.483
Salg af materielle anlægsaktiver		53	0
Køb af finansielle anlægsaktiver		-679	-904
Modtaget udbytte fra datterselskab		599	0
Salg af finansielle anlægsaktiver		850	1.472
Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter		-18.107	-6.915
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-156	-148
Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter		-156	-148
Ændring i likvider		-874	26.200
Likvider 01.01.2015		49.947	23.747
Likvider 31.12.2015	14	49.073	49.947

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Aktie- kapital t.kr.	Overført overskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2015	50.000	192.257	242.257
Årets resultat	0	19.479	19.479
Valutakursregulering af udenlandske dattervirksomheder	0	450	450
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter i datterselskaber		-1.503	-1.503
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter - primo	0	2.379	2.379
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter - ultimo	0	-137	-137
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-553	-553
Egenkapital 31.12.2015	50.000	212.372	262.372

Noter

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
1. Nettoomsætning		
EU-lande	641.453	661.026
Asia and Pacific	456.656	401.011
Middle East and Africa	372.086	469.226
Øvrige lande	226.754	327.039
	<u>1.696.949</u>	<u>1.858.302</u>
2. Personalemkostninger		
Lønninger og gager	104.349	95.684
Administration, distribueret	-3.959	-15.804
Pensioner	6.064	6.157
Andre omkostninger til social sikring	1.221	1.204
	<u>107.675</u>	<u>87.241</u>
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.		
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>212</u>	<u>211</u>
3. Afskrivninger på anlægsaktiver		
Afskrivninger	5.764	5.485
	<u>5.764</u>	<u>5.485</u>
4. Finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	7.856	6.976
Andre finansielle indtægter	13.707	18.374
	<u>21.563</u>	<u>25.350</u>
5. Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	1.612	1.339
Andre finansielle omkostninger	12.431	12.345
	<u>14.043</u>	<u>13.684</u>
6. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	11.668	8.393
Regulering af udskudt skat	1.844	598
	<u>13.512</u>	<u>8.991</u>
Som fordeler sig således:		
Skat af årets resultat	12.959	9.814
Skat af egenkapitalbevægelser	553	-823
	<u>13.512</u>	<u>8.991</u>

Noter

	2015 t.kr.
7. Resultat af ophørende aktiviteter	
Personaleomkostninger	12.158
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-25.650
Resultat vedr. ophørende aktiviteter	-13.492

	Udviklingsomk. under udførelse t.kr.	Erhvervede rettigheder t.kr.
8. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris 01.01.2015	0	2.427
Tilgang	9.219	0
Kostpris 31.12.2015	9.219	2.427
Afskrivninger 01.01.2015	0	-2.427
Årets afskrivninger	0	0
Afskrivninger 31.12.2015	0	-2.427
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2015	9.219	0

	Grunde og bygninger t.kr.	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg mv. t.kr.
9. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris 01.01.2015	10.424	26.973	32.639
Tilgang	246	8.354	1.111
Afgang		-9.064	-11.518
Kostpris 31.12.2015	10.670	26.263	22.232
Afskrivninger 01.01.2015	-6.409	-16.464	-25.624
Årets afskrivninger	-243	-2.901	-2.567
Tilbageførsel ved afgang		8.941	11.588
Afskrivninger 31.12.2015	-6.652	-10.424	-16.603
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2015	4.018	15.839	5.629

Noter

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.
10. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris 01.01.2015	52.052
Tilgang	679
Afgang	-100
Overført vedr ophørende aktiviteter	-21.442
Kostpris 31.12.2015	31.189
Reguleringer 01.01.2015	-87.366
Kursregulering primo	306
Afgang	-750
Valutakursreguleringer	450
Udloddet udbytte	-599
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter i datterselskaber	-1.503
Andel i årets resultat, netto	3.094
Andel i årets resultat, netto vedr ophørende aktiviteter	-25.650
Afskrivninger af goodwill	-267
Overført vedr ophørende aktiviteter	115.025
Reguleringer 31.12.2015	2.740
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2015	33.929
Som er indregnet således:	
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	35.592
Hensættelser vedr. tilknyttede virksomheder	1.663
	33.929
Goodwill indregnet i regnskabsmæssig værdi	2.022
Kapitalandele i ophørende aktiviteter	-93.583
- modregnet i tilgodehavende tilknyttede virksomheder	73.398
- hensættelse vedr. kapitalandele ophørende aktiviteter	-20.185
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:	
Uhrenholt Meat A/S, Danmark, 100%	Uhrenholt Hellas, Grækenland, 100 %
Emborg Foods USA inc., USA, 100%	Emborg Foods Norge AS, Norge, 100% (lukket pr. 17.12.15)
Uhrenholt Middel East DMCC, Dubai 100%	Uhrenholt Oceania PLY. LTD, Australien, 100%
Uhrenholt Sverige AB, Sverige, 100%	Uhrenholt Philippines Inc., Filippinerne, 100%
Uhrenholt Shanghai, Kina, 100%	Uhrenholt Polska SP. Z O.O., 100%
Uhrenholt USA, LCC, New Jersey, USA, 100%	Uhrenholt Uganda Ltd., Uganda, 100%
Uhrenholt España S.L.U, Spanien, 100%	Uhrenholt SDN. BHD, Malaysia, 100%
Ophørende aktiviteter:	
Uhrenholt GmbH, Tyskland, 100%	Uhrenholt Seafood A/S, Danmark 100%
Uhrenholt Italy S.R.L, Italien, 100%	Uhrenholt S.A.R.L., Frankrig, 100%
Uhrenholt Ltd., England, 100%	

Noter**11. Egenkapital**

Aktiekapitalen er fordelt i aktier à 10 t.kr. eller multipla heraf. Ingen aktionær er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer til selskabskapitalen inden for de seneste 5 år.

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
12. Langfristede gældsforpligtelser		
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	154	147
Langfristet del af langfristede gældsforpligtelser	551	707
	705	854
Efter mere end 5 år forfalder (amortiseret kostpris)	0	173
13. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-3.473	-5.840
Ændring i tilgodehavender	-69.290	38.997
Ændring i leverandørgæld mv.	35.976	-32.071
	-36.787	1.086
14. Likvider		
Likvide beholdninger	2.129	1.391
Mellemregning, moderselskab	117.137	116.035
Bankgæld	-70.193	-67.479
	49.073	49.947

Noter

15. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter er betalte omkostninger som vedrører kommende regnskabsår.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er afgivet ulimiteret selvskyldnerkaution over for datterselskaber, moderselskabet F. Uhrenholt Holding A/S, samt F. Uhrenholt Holding A/S's datterselskaber og søsterselskabet Selskabet af 17.08.2007 ApS mellemværende med pengeinstitutter.

Selskabet har overfor datterselskabers leverandører stillet garanti for datterselskabernes fremtidige betalinger. Garantierne udgør pr. 31. december 2015 0,5 mio. kr.

Der er via pengeinstitut stillet bankgaranti overfor leverandører på 28,4 mio. kr.

Selskabet har overfor datterselskabers leverandører stillet ulimiteret garanti for datterselskabernes fremtidige betalinger. Forpligtelsen udgør pr. 31. december 2015 2,7 mio. kr.

Forsikringselskabet og pengeinstitutter har afgivet garantier for 2,5 mio. kr. til sikkerhed for selskabets forpligtelser vedrørende EU-garantier mv.

17. Eventualposter mv.

Leje- og leasingforpligtelser

Der er indgået leasingaftaler, hvoraf den længste løber til 2027. Den nuværende årlige ydelse på samtlige aftaler udgør 5,0 mio. kr. Den samlede indgåede forpligtelse udgør 27,6 mio. kr.

Lejeforpligtelser med en uopsigelsesperiode på 3-150 måneder. Den samlede forpligtelse på lejeaftaler udgør 71,0 mio. kr.

Forpligtelserne er ikke indregnet i balancen.

Sambeskatning og moms

Selskabet er fællesregistreret med moderselskabet F. Uhrenholt Holding A/S vedrørende moms samt afgifter og hæfter solidarisk herfor.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb

Støtteerklæring

Der er afgivet støtteerklæring for datterselskaberne Uhrenholt Seafood A/S og Uhrenholt Ltd., UK, for det kommende regnskabsår.

Noter**18. Nærtstående parter**

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på Uhrenholt A/S:

F. Uhrenholt Holding A/S

Teglårdparken 106

DK-5500 Middelfart

19. Aktionærforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

F. Uhrenholt Holding A/S

20. Koncernforhold

Uhrenholt A/S og dattervirksomheder indgår i koncernregnskabet for F. Uhrenholt Holding A/S. Koncernregnskabet kan rekvireres ved henvendelse til selskabet.