



## **Credin A/S**

Palsgårdvej 12  
7130 Juelsminde

---

CVR-NR 26 44 70 03

---

**ÅRSRAPPORTEN 2015**  
14. regnskabsår

---

Fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 9. maj 2016

  
Dirigent



## INDHOLDSFORTEGNELSE

Selskabsoplysninger.....	side 2
Ledelsespåtegning.....	side 3
Den uafhængige revisors erklæringer.....	side 4
Hoved- og nøgletal.....	side 5
Ledelsesberetning.....	side 6
Resultatopgørelse.....	side 7
Balance pr. 31.12.2015.....	side 8
Egenkapitalopgørelse.....	side 10
Pengestrømsopgørelse.....	side 11
Noter.....	side 12



## SELSKABSOPLYSNINGER

### **Credin A/S**

Palsgårdvej 12

7130 Juelsminde

Telefon 72243000

Telefax 72243054

CVR-nr. 26447003

Hjemsted Hedensted

### **Bestyrelse**

Vitor Silva (fm)

Lidia Strzelecka

Marek Dydak

Jimmy Hansen (medarb. valgt)

Henrik Skov Sørensen (medarb. valgt)

### **Direktion**

Rolf Ahdell

### **Ejerforhold**

Orkla (DK) A/S ejer 100% af selskabets aktiekapital.

### **Revisorer**

Ernst & Young P/S

Godkendt Revisionspartnerselskab

Værkmestergade 25

8000 Aarhus C



## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2015 for Credin A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse

Juulsminde, den 9. maj 2016

Direktion:

\_\_\_\_\_  
Rolf Ahdell

Bestyrelse:

\_\_\_\_\_  
Vitor Silva, (fm)

\_\_\_\_\_  
Lidia Strzelecka

\_\_\_\_\_  
Marek Dydak

\_\_\_\_\_  
Jimmy Hansen

\_\_\_\_\_  
Henrik Skov Sørensen



## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

### Til kapitalejerne i Credin A/S

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Credin A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder 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 vurderingen 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, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt 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

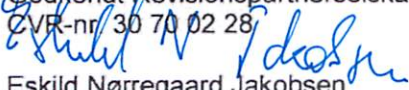
Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.


Aarhus, den 9. maj 2016

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

  
Eskild Nørregaard Jakobsen  
statsaut. revisor

  
Hans Peter Roug  
statsaut. revisor



## HOVED- OG NØGLETAL

<u>Mio. kr.</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Nettoomsætning	156	160	168	180	179
Resultat af ordinær drift	4	6	9	13	12
Resultat af finansielle poster	0	(1)	0	0	(0)
Årets resultat	29	28	13	18	20
Aktiver i alt	255	216	196	215	200
Investering materielle anlæg	0	1	1	7	2
Egenkapital	224	199	176	195	170
Antal ansatte	61	59	62	61	58
<u>Nøgletal i %</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Dækningsgrad	29,3%	29,0%	29,0%	29,1%	29,7%
Overskudsgrad	2,6%	3,8%	5,0%	7,0%	6,6%
Afkastningsgrad	5,2%	8,6%	10,6%	17,2%	21,6%
Egenkapitalens forrentning	13,7%	14,8%	7,3%	10,1%	12,2%
Soliditetsgrad	87,6%	92,1%	90,2%	90,6%	85,1%

Opgørelsesmetode for nøgletal beskrives i note 1.



## LEDELSESBERETNING

### Årsrapporten

Det er ledelsens opfattelse, at alle væsentlige oplysninger til bedømmelse af selskabets økonomiske stilling, årets resultat og den finansielle udvikling fremgår af årsrapporten.

### Credin A/S

Selskabets aktiviteter omfatter produktion og salg af fedt- og pulverblandinger, herunder brødforbedrer, brødblandinger, koncenterter og kageblandinger.

### Resultat 2015

Året 2015 udviser en tilbagegang i det danske moderselskabs omsætning på 2,6%. Nedgangen i omsætningen skyldes hovedsageligt tab af salg og markedsandel på det danske marked. Årets primære driftsresultat er med t.kr. 3.981 faldet med 33,7% i forhold til sidste års t.kr. 6.009. Tilbagegangen skyldes øgede personale omkostninger, som er en øget satsning på kompetence udvikling i selskabet til gavn for kunderne. Finansielle poster netto er igen på niveau med tidligere år med en indtægt på t.kr. 12, hvorefter det ordinære resultat for 2015 udgør t.kr. 3.994. Hvilket er et fald på t.kr. 721 i forhold til 2014.

Indtægter af kapitalandele i udenlandske selskaber udvikler sig stadigt positivt med støt stigende aktiviteter og omsætning samt med et attraktivt afkast.

Årets resultat efter skat ender hermed med et tilfredsstillende positivt resultat på t.kr. 28.981 i forhold til t.kr. 27.716 i 2014.

### Disponering af årets resultat

Årets resultat efter skat på t.kr. 28.981 foreslås henholdsvis udloddet og overført til næste år. Selskabets egenkapital udgør t.kr. 223.588.

### Efterfølgende begivenheder

Der er ikke efter regnskabsårets udløb indtruffet hændelser, som vurderes at have væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

### Forventet udvikling 2016

På trods af den finansielle krise de seneste år har Credin A/S samlet set skabt væsentlig vækst og resultat forbedringer. Denne udvikling skyldes især en god styring af omkostningsudviklingen sammenholdt med målrettede investeringer i fremadrettede produkt kompetencer, både udviklings- og produktionsmæssigt. Denne udvikling forventes fortsat at kunne skabe resultater i 2016, og derfor forventes der for 2016 et resultat på niveau med 2015.



## RESULTATOPGØRELSE FOR 2015

Note	2015	2014 1.000 kr
Nettoomsætning	155.775.403	159.888
Vareforbrug	(110.206.684)	(113.473)
Andre driftsindtægter	250.000	-
Andre eksterne omkostninger	(17.637.821)	(18.178)
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b>	<b>28.180.898</b>	<b>28.237</b>
11 Personaleomkostninger	(21.970.875)	(19.944)
<b>INDTJENINGSBIDRAG</b>	<b>6.210.023</b>	<b>8.293</b>
4 Afskrivninger på anlægsaktiver	(2.228.666)	(2.284)
<b>RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT</b>	<b>3.981.357</b>	<b>6.009</b>
Finansielle indtægter	109.878	207
3 Finansielle udgifter	(97.406)	(1.501)
<b>RESULTAT ORDINÆR DRIFT</b>	<b>3.993.829</b>	<b>4.715</b>
5 Indtægter af kapitalandele	25.979.910	24.214
<b>RESULTAT FØR SKAT</b>	<b>29.973.739</b>	<b>28.929</b>
Skat af årets resultat	(993.038)	(1.213)
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>28.980.701</b>	<b>27.716</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Udbytte for regnskabsåret	2.000.000	5.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	25.979.910	24.214
Overført til næste år	1.000.791	(1.498)
	<b>28.980.701</b>	<b>27.716</b>





## BALANCE PR. 31. DECEMBER 2015

	2015	2014
		1.000 kr
<b>AKTIVER</b>		
Note		
<b>4 ANLÆGSAKTIVER</b>		
Software	69.585	153
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<u>69.585</u>	<u>153</u>
Tekniske anlæg og maskiner	6.454.270	8.003
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	22.238	41
Indretning af lejede lokaler	1.030.803	1.250
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<u>7.507.311</u>	<u>9.294</u>
<b>5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>	<u>171.641.996</u>	<u>144.773</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<u>171.641.996</u>	<u>144.773</u>
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>	<u>179.218.892</u>	<u>154.220</u>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>		
<b>Varebeholdninger</b>		
Varebeholdninger	22.725.972	19.323
	<u>22.725.972</u>	<u>19.323</u>
<b>Tilgodehavender</b>		
Tilgodehavender fra salg	8.687.438	10.879
<b>8 Tilgodehavender tilknyttede selskaber</b>	42.038.307	29.537
Udskudt skatteaktiv	309.498	254
<b>6 Andre tilgodehavender</b>	1.679.431	1.447
	<u>52.714.674</u>	<u>42.117</u>
<b>Likvide beholdninger</b>	716.204	45
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>76.156.850</u>	<u>61.485</u>
<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>255.375.742</u>	<u>215.705</u>



BALANCE PR. 31. DECEMBER 2015

	<b>PASSIVER</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Note			<b>1.000 kr</b>
7	<b>EGENKAPITAL</b>		
	Aktiekapital	5.000.000	5.000
	Reserve nettoopskrivning indre værdis metode	105.389.563	78.520
	Overført resultat	111.198.866	110.198
	Foreslået udbytte	<u>2.000.000</u>	<u>5.000</u>
	<b>Egenkapital i alt</b>	<u>223.588.429</u>	<u>198.718</u>
	<b>Kortfristet gældsforpligtelser</b>		
8	Gæld tilknyttede selskaber	8.213.410	3.370
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	17.695.851	8.582
	Anden gæld	<u>5.878.052</u>	<u>5.035</u>
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<u>31.787.313</u>	<u>16.987</u>
	<b>Gæld i alt</b>	<u>31.787.313</u>	<u>16.987</u>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<u>255.375.742</u>	<u>215.705</u>
9	Eventualforpligtelse		
10	Leje og leasingforpligtelser		
12	Nærstående parter		
13	Ejerforhold		



## EGENKAPITALOPGØRELSE

Note

	Aktiekapital	Nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
7 Egenkapital 1/1 2015	5.000.000	78.520.065	110.198.075	5.000.000	198.718.140
Udbetalt udbytte				(5.000.000)	(5.000.000)
Reserve nettoopskrivning indre værdi		26.869.498	-		26.869.498
Overført jf. resultatdisponering			1.000.791		1.000.791
Foreslået udbytte				2.000.000	2.000.000
Egenkapital 31/12 2015	<u>5.000.000</u>	<u>105.389.563</u>	<u>111.198.866</u>	<u>2.000.000</u>	<u>223.588.429</u>

De seneste 5 års ændringer af egenkapitalen specificeres således:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo 1/1	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000
Kontant kapitalforhøjelse					
Kapitalnedsættelse til dækning af underskud					
Saldo 31/12	<u>5.000.000</u>	<u>5.000.000</u>	<u>5.000.000</u>	<u>5.000.000</u>	<u>5.000.000</u>



## PENGESTRØMSOPGØRELSE

Note	2015	2014 1.000 kr
Årets resultat	28.980.701	27.716
14 Reguleringer	(24.069.320)	(21.293)
15 Ændring driftsresultat	<u>855.169</u>	<u>(4.079)</u>
Pengestrøm fra primær drift før finansielle poster	5.766.550	2.344
Renteindbetalinger og lignende	109.878	207
Renteudbetalinger og lignende	<u>(97.406)</u>	<u>(1.501)</u>
Pengestrøm fra ordinær drift	5.779.022	1.050
Betalt selskabsskat	<u>                    </u>	<u>                    </u>
Pengestrøm fra driftsaktivitet	<u>5.779.022</u>	<u>1.050</u>
4 Køb af materielle aktiver	(357.845)	(1.044)
Køb af immaterielle aktiver	-	-
Salg af materielle aktiver	<u>250.000</u>	<u>-</u>
Pengestrøm til investeringsaktivitet	<u>(107.845)</u>	<u>(1.044)</u>
Udbetalt udbytte	<u>(5.000.000)</u>	<u>                    </u>
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	<u>(5.000.000)</u>	<u>-</u>
Årets pengestrøm	671.177	6
Likvider primo	<u>45.027</u>	<u>39</u>
Likvider ultimo	<u>716.204</u>	<u>45</u>

## NOTER

### 1. Anvendt regnskabspraksis

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

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

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

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 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. Værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen som finansielle indtægter eller finansielle omkostninger.

#### **Koncernregnskab**

I henhold til årsregnskabslovens §112, stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsregnskabet for Credin A/S og dets tilknyttede virksomheder indgår i koncernregnskab for Orkla ASA, Norge.

#### **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 betalingsdagen henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen.

#### **Resultatopgørelsen**

##### **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.

##### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til salgskampagner og reklameomkostninger.

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til ledelse og administration af selskabet.

##### **Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved afhændelse af materielle anlægsaktiver.

##### **Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver.



### Renteindtægter og renteudgifter

Renteindtægter og renteudgifter omfatter realiserede renteindtægter og -udgifter.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Disse omfatter den forholdsmæssige andel af resultatet efter skat og regulering af intern avance/tab.

### 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.

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

Udskudt skat indregnes og måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige under-skud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver og software afskrives over 3 - 5 år.

Der foretages nedskrivningstest på goodwill, såfremt der er indikationer for værdifald.

#### Materielle anlægsaktiver

Indretning af lejede lokaler og andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Personvogne	20% p.a.
Tekniske anlæg, maskiner og andre driftsmidler	15% p.a.
Indretning af lejede lokaler	10% p.a.

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under selvstændig linie.

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

#### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital, med tillæg af beregnet koncerngoodwill og fradrag for koncern interne avancer og negativ goodwill. Virksomheder med negativ egenkapital måles til 0, idet den til den negative værdi svarende forholdsmæssige andel modregnes i eventuelle tilgodehavender, og beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser.

#### Varebeholdninger

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



Kostprisen for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af 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 forventet tab.

#### **Finansielle forpligtelser**

Finansielle forpligtelser indregnes til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

#### **Pengestrømsopgørelsen**

Pengestrømsopgørelsen for selskabet 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 samt ændring i driftskapital.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed, samt optagelse af lån og afdrag på rentebærende gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.

#### **Nøgletal**

Dækningsgrad	= Bruttoresultat x 100 / Nettoomsætning
Overskudsgrad	= Driftsresultat x 100 / Nettoomsætning
Afkastningsgrad	= Driftsresultat x 100 / Gns. operationelle aktiver
Egenkapitalens forrentning	= Årets resultat x 100 / Gennemsnitlige egenkapital
Soliditetsgrad	= Egenkapital x 100 / Balancesum

Gennemsnitlige operationelle aktiver beregnes som balancesummen fratrukket likvide beholdninger og kapitalandele i tilknyttede selskaber.

Afkastningsgraden beregnes således:  $\text{driftsresultat} / (\text{balancesum ultimo minus kapitalandele og likv. behold} + \text{balancesum primo minus kapitalandele og likv. behold}) / 2 * 100$



	2015	2014
	<u>1.000 kr.</u>	
<b>2 Nettoomsætning</b>		
Indenlandsk salg	81.246.461	87.755
Eksport	74.206.804	71.646
Licensindtægter	322.139	487
	<u>155.775.404</u>	<u>159.888</u>

<b>3 Renteudgifter</b>		
Øvrige renteudgifter	97.407	1.501
	<u>97.407</u>	<u>1.501</u>

#### 4 Anlægsaktiver

	Immaterielle anlægsaktiver		Materielle anlægsaktiver			
	Goodwill	IT Software	Tekniske anlæg og maskiner	Andre anlæg, drifts-midler m.v.	Indretning af lejede lokaler	I alt
Anskaffelsessum 1/1 2015	3.820.000	802.603	48.927.969	114.260	5.686.676	59.351.508
Årets tilgang	-	-	343.085	-	14.760	357.845
Årets afgang	-	-	-	-	1.111.817	1.111.817
Anskaffelsessum 31/12 2015	<u>3.820.000</u>	<u>802.603</u>	<u>49.271.054</u>	<u>114.260</u>	<u>4.589.619</u>	<u>58.597.536</u>
Afskrivninger 1/1 2015	3.820.000	649.519	40.924.922	72.959	4.436.391	49.903.791
Årets afskrivninger	-	83.499	1.891.862	19.063	234.242	2.228.666
Tilbageførte afskrivninger vedrørende solgte aktiver	-	-	-	-	1.111.817	1.111.817
Afskrivninger 31/12 2015	<u>3.820.000</u>	<u>733.018</u>	<u>42.816.784</u>	<u>92.022</u>	<u>3.558.816</u>	<u>51.020.640</u>
Bogført værdi 31/12 2015	<u>-</u>	<u>69.585</u>	<u>6.454.270</u>	<u>22.238</u>	<u>1.030.803</u>	<u>7.576.896</u>
Bogført værdi 31/12 2014	<u>-</u>	<u>153.084</u>	<u>8.003.047</u>	<u>41.301</u>	<u>1.250.283</u>	<u>9.447.715</u>





	2015	2014
	1.000 kr.	
<b>5 Kapitalandele i datterselskaber</b>		
Kostpris saldo pr. 1. januar	66.252.435	66.252
Kostpris saldo pr. 31. december	<u>66.252.435</u>	<u>66.252</u>
Reguleringer pr. 1. januar	78.520.065	59.734
Kursregulering til ultimokurs	889.588	(5.428)
Årets resultatandel	<u>25.979.910</u>	<u>24.214</u>
Reguleringer pr. 31. december	<u>105.389.563</u>	<u>78.520</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december</b>	<b><u>171.641.998</u></b>	<b><u>144.773</u></b>

(1.000 kr.)			Egenkapital	Udloddet	Årets	Andel af
Selskab	Hjemsted	Ejerandel	primo	udbytte	resultat	egenkapital
Credin Portugal Ltda.	Portugal	100%	61.429	-	10.420	72.010
Credin Polska Sp.Z o.o	Polen	100%	79.521		14.634	95.527
Credin LLC	Rusland	100%	3.823		925	4.105
					<u>25.980</u>	<u>171.642</u>

	2015	2014
	1.000 kr.	
<b>6 Periodeafgrænsningsposter</b>		
Forudbetalte forsikringspræmier	833	18
Forudbetalte omkostninger	<u>55.315</u>	<u>49</u>
	<u>56.148</u>	<u>67</u>

## 7 Aktiekapital

Aktiekapitalen er fordelt på:	Pålydende	Antal aktier
	500.000 kr	1
	4.500.000 kr	1

Aktiekapitalen er uændret for de seneste 5 år.

## 8 Tilgodehavender og gæld til tilknyttede virksomheder

Udover lån, der er afviklet til moderselskabet, indgår virksomheden i en Danske Bank cash pool-ordning med koncernen.



### 9 Eventualforpligtelse

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

### 10 Leje og leasingforpligtelser

Lejeforpligtelser vedrørende uopsigelige lejemål udgør t.kr. 15.610.  
For årene 2016-2020 er indgået leasingaftaler vedrørende biler og kopimaskiner.  
Leasingforpligtelser udgør t.kr. 3.008 for den resterende angivne periode.

### 11 Personaleomkostninger

	2015	2014
		1.000 kr.
Løn og gage	18.752.637	16.795
Pensioner og pensionsbidrag	2.825.221	2.724
Andre personaleomkostninger	393.017	426
	<u>21.970.875</u>	<u>19.945</u>

Det gennemsnitlige antal fuldtids-beskæftigede medarbejdere var 61 59

Direktionen og bestyrelsens vederlag for året indgår med kr. 1.711.469

### 12 Nærtstående parter

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på Credin A/S :

Orkla ( DK ) A/S 100%

Nærtstående parter som Credin A/S har haft transaktioner med i årets løb :

En stor del af selskabets indenlandske salg foregår til søsterselskab Credin Bageripartner A/S.

Ca. 35% af eksportsalget foregår til datter- og søsterselskaber.

Salgsaftalerne er alle indgået på markedsmæssige vilkår.

### 13 Ejerforhold

Credin A/S indgår i koncernregnskabet for Orkla ASA, Norge. Koncernrapport kan rekvireres hos : Orkla ASA, Postboks 423, Skøyen, 0213 Oslo, Norge.

eller hentes fra web siden: <http://www.orkla.com/annual-report/>



	2015	2014
	<u>1.000 kr.</u>	
<b>14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Andre finansielle indtægter	(109.878)	(207)
Andre finansielle omkostninger	97.406	1.501
Afskrivning på immaterielle og materielle aktiver	2.228.666	2.284
Avance ved afhændelse af aktiver	(250.000)	-
Ændring i kapitalandele i dattervirksomhed	(25.979.910)	(24.214)
Ændring i udskudt skat	(55.498)	(657)
Andre reguleringer	(106)	-
	<u>(24.069.320)</u>	<u>(21.293)</u>
<b>15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i tilgodehavender	(10.542.176)	(6.366)
Ændring i varebeholdninger	(3.402.972)	4.152
Ændring i kortfristet gæld i øvrigt	14.800.317	(1.864)
	<u>855.169</u>	<u>(4.079)</u>