

Norlax Holding A/S

Gartnervænget 31

6855 Outrup

CVR-nr. 27969909

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 02.03.2017

Dirigent

Navn: Ole Clemensen

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--|--------------------|
| Virksomhedsoplysninger | 1 |
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3 |
| Ledelsesberetning | 6 |
| Koncernens resultatopgørelse for 2016 | 9 |
| Koncernens balance pr. 31.12.2016 | 10 |
| Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016 | 12 |
| Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016 | 13 |
| Koncernens noter | 14 |
| Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016 | 19 |
| Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016 | 20 |
| Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016 | 22 |
| Modervirksomhedens noter | 23 |
| Anvendt regnskabspraksis | 25 |

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Norlax Holding A/S
Gartnervænget 31
6855 Outtrup

CVR-nr.: 27969909
Hjemsted: Varde
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Telefon: +4576522300
Telefax: +4576522390

Bestyrelse

Daniel Helgason, formand
Hlíf Sturludóttir
Sveinn B. Jonsson
Ole Clemensen
Per Seeberg Larsen

Direktion

Ole Clemensen, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dokken 8
Postbox 200
6701 Esbjerg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Norlax Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Outrup, den 02.03.2017

Direktion

Ole Clemensen
administrerende direktør

Bestyrelse

Daniel Helgason
formand

Hlíf Sturludóttir

Sveinn B. Jonsson

Ole Clemensen

Per Seeberg Larsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Norlax Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Norlax Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Esbjerg, den 02.03.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Jan Teilmann Toustrup
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

| | 2016 t.kr. | 2015 t.kr. | 2014 t.kr. | 2013 t.kr. | 2012 t.kr. |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Hoved- og nøgletal | | | | | |
| Hovedtal | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 71.491 | 72.012 | 83.451 | 77.401 | 78.408 |
| Driftsresultat | (2.068) | 1.896 | 9.163 | 4.705 | 17.184 |
| Resultat af finansielle poster | 1.654 | 2.078 | 4.449 | 2.612 | 2.681 |
| Årets resultat | 391 | 3.822 | 11.182 | 6.042 | 15.149 |
| Samlede aktiver | 167.190 | 167.148 | 181.335 | 190.081 | 160.307 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 5.397 | 12.033 | 7.268 | 3.131 | 6.782 |
| Egenkapital | 65.479 | 64.791 | 62.492 | 57.078 | 58.115 |
| Nettorentebærende gæld | 78.143 | 74.590 | 71.163 | 66.879 | 69.492 |
| Nøgletal | | | | | |
| Finansiell gearing | 1,2 | 1,2 | 1,1 | 1,2 | 1,2 |
| Egenkapitalens forrentning (%) | 0,6 | 6,0 | 18,7 | 10,5 | 27,7 |
| Soliditetsgrad (%) | 39,2 | 38,8 | 34,5 | 30,0 | 36,3 |

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

| Nøgletal | Beregningsformel | Nøgletal udtrykker |
|--------------------------------|--|---|
| Finansiell gearing | $\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital}}$ | Virksomhedens finansielle gearing. |
| Egenkapitalens forrentning (%) | $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$ | Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden. |
| Soliditetsgrad (%) | $\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$ | Virksomhedens finansielle styrke. |

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernen er producent af røgede fiskeprodukter med røget laks og ørreder som hovedprodukter. Produktionen foregår på egen fabrik i Outrup, mens salget foregår fra salgsafdelingen i Outrup og via salgskontorer i Italien og Australien til henholdsvis det italienske og australske marked.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat er påvirket negativt af prisstigning på råvarer og valutariske udsving.

Årets overskud blev på 391 t.kr., hvilket anses for utilfredsstillende, men under hensyntagen til markedsudviklingen acceptabelt.

Forventet udvikling

Koncernen er tilpasset til dagens markedssituation og forventer således et positivt nettoresultat.

Særlige risici

Koncernens anvendelse af laks som råvarer medfører grundet det volatile marked for laks en særlig risiko, idet prisstigninger kun i relativ begrænset omfang kan indregnes i prisen på de færdige produkter. Det er koncernens politik delvis at afdække råvarerisici.

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valutaer. Det er koncernens politik delvist at afdække kommercielle valutarisici. Afdækningen sker primært via valutaterminsforretninger til afdækning af forventet omsætning og indkøb inden for de førstkommende 12 måneder. Der indgås ikke spekulative valutapositioner.

Renterisici

Da den rentebærende nettogæld ikke udgør et væsentligt beløb, vil moderate ændringer i renteniveauet ikke have nogen væsentlig direkte effekt på indtjeningen. Der indgås derfor ikke rentepositioner til afdækning af renterisici.

Kreditrisici

Koncernens kreditrisici knytter sig især til tilgodehavender fra salg. Den daglige ledelse har vurderet hvert enkelt tilgodehavende, og der er foretaget hensættelser til tab i alle nødvendige tilfælde. Koncernens politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at alle kunder og andre samarbejdspartnere løbende kreditvurderes.

Handel over et vist maksimum kreditforsikres.

Ledelsesberetning

Kvalitetsforhold

Selskabet er i 2016 certificeret i henhold til kravene i

BRC Global Standard

Økologisk godkendt

Koscher godkendt

Global GAP godkendt

ASC godkendt(Aquaculture Stewardship Council)

Selskabet er endvidere QA certificeret til en lang række Privat label kunder.

Miljømæssige forhold

Koncernen har en samlet strategi for dets miljøarbejde. Selskabet er miljøgodkendt hos de kommunale myndigheder, som løbende fører tilsyn med virksomheden. Miljøgodkendelsen fornyes hvert 4. år.

Det vurderes ikke, at selskabet er specielt miljøbelastende.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2016

| | <u>Note</u> | <u>2016 t.kr.</u> | <u>2015 t.kr.</u> |
|---|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Bruttofortjeneste | | 71.491 | 72.012 |
| Personaleomkostninger | 1 | (68.299) | (65.387) |
| Af- og nedskrivninger | 2 | (5.260) | (4.729) |
| Driftsresultat | | (2.068) | 1.896 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | | 3.273 | 3.644 |
| Andre finansielle indtægter | | 109 | 222 |
| Andre finansielle omkostninger | | (1.728) | (1.788) |
| Resultat før skat | | (414) | 3.974 |
| Skat af årets resultat | 3 | 805 | (152) |
| Årets resultat | 4 | 391 | 3.822 |

Koncernens balance pr. 31.12.2016

| | <u>Note</u> | <u>2016 t.kr.</u> | <u>2015 t.kr.</u> |
|---|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Goodwill | | 134 | 361 |
| Immaterielle anlægsaktiver | 5 | 134 | 361 |
| Grunde og bygninger | | 17.348 | 18.628 |
| Produktionsanlæg og maskiner | | 17.283 | 16.178 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 916 | 1.258 |
| Materielle anlægsaktiver | 6 | 35.547 | 36.064 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | | 12.356 | 12.507 |
| Finansielle anlægsaktiver | 7 | 12.356 | 12.507 |
| Anlægsaktiver | | 48.037 | 48.932 |
| Råvarer og hjælpematerialer | | 13.091 | 15.585 |
| Varer under fremstilling | | 2.183 | 1.523 |
| Fremstillede varer og handelsvarer | | 10.254 | 10.155 |
| Varebeholdninger | | 25.528 | 27.263 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 91.004 | 82.653 |
| Andre tilgodehavender | | 1.566 | 3.257 |
| Tilgodehavende selskabsskat | | 606 | 661 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 164 | 411 |
| Tilgodehavender | | 93.340 | 86.982 |
| Likvide beholdninger | | 285 | 3.971 |
| Omsætningsaktiver | | 119.153 | 118.216 |
| Aktiver | | 167.190 | 167.148 |

Koncernens balance pr. 31.12.2016

| | <u>Note</u> | <u>2016 t.kr.</u> | <u>2015 t.kr.</u> |
|--|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Virksomhedskapital | | 1.145 | 1.145 |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | | 12.956 | 12.507 |
| Overført overskud eller underskud | | 51.378 | 51.139 |
| Egenkapital | | 65.479 | 64.791 |
| Udskudt skat | 9 | 318 | 1.271 |
| Hensatte forpligtelser | | 318 | 1.271 |
| Gæld til realkreditinstitutter | | 9.117 | 9.714 |
| Finansielle leasingforpligtelser | | 6.663 | 7.701 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 10 | 15.780 | 17.415 |
| Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 10 | 2.785 | 1.905 |
| Bankgæld | | 60.298 | 59.708 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 8.265 | 8.546 |
| Skyldig selskabsskat | | 171 | 194 |
| Anden gæld | 11 | 14.094 | 13.318 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 85.613 | 83.671 |
| Gældsforpligtelser | | 101.393 | 101.086 |
| Passiver | | 167.190 | 167.148 |
| Associerede virksomheder | 8 | | |
| Eventualforpligtelser | 14 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 15 | | |
| Dattervirksomheder | 16 | | |

Koncernens egenkapitaloppgørelse for 2016

| | Virksomheds- kapital t.kr. | Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode t.kr. | Overført overskud eller underskud t.kr. | I alt t.kr. |
|---------------------------|---|---|--|------------------------|
| Egenkapital primo | 1.145 | 12.507 | 51.139 | 64.791 |
| Valutakursreguleringer | 0 | 297 | 0 | 297 |
| Årets resultat | 0 | 152 | 239 | 391 |
| Egenkapital ultimo | 1.145 | 12.956 | 51.378 | 65.479 |

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

| | <u>Note</u> | <u>2016 t.kr.</u> | <u>2015 t.kr.</u> |
|--|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Driftsresultat | | (2.068) | 1.896 |
| Af- og nedskrivninger | | 5.260 | 4.729 |
| Ændringer i arbejdskapital | 12 | (4.183) | 8.301 |
| Pengestrømme vedrørende primær drift | | (991) | 14.926 |
| Modtagne finansielle indtægter | | 109 | 222 |
| Betalte finansielle omkostninger | | (1.728) | (1.788) |
| Refunderet/(betalt) selskabsskat | | (117) | (1.106) |
| Pengestrømme vedrørende drift | | (2.727) | 12.254 |
| Køb mv. af materielle anlægsaktiver | | (5.397) | (12.033) |
| Salg af materielle anlægsaktiver | | 882 | 365 |
| Modtagne udbytter fra associerede virksomheder | | 3.721 | 1.899 |
| Modtagne afdrag | | 0 | 214 |
| Pengestrømme vedrørende investeringer | | (794) | (9.555) |
| Optagelse af lån | | 2.435 | 5.885 |
| Afdrag på lån mv. | | (3.190) | (1.410) |
| Udbetalt udbytte | | 0 | (6.000) |
| Andre pengestrømme vedrørende finansiering | 13 | 0 | (848) |
| Pengestrømme vedrørende finansiering | | (755) | (2.373) |
| Ændring i likvider | | (4.276) | 326 |
| Likvider primo | | (55.737) | (56.063) |
| Likvider ultimo | | (60.013) | (55.737) |
| Likvider ultimo sammensætter sig af: | | | |
| Likvide beholdninger | | 285 | 3.971 |
| Kortfristet gæld til banker | | (60.298) | (59.708) |
| Likvider ultimo | | (60.013) | (55.737) |

Koncernens noter

| | 2016 t.kr. | 2015 t.kr. |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| 1. Personaleomkostninger | | |
| Gager og lønninger | 63.020 | 59.927 |
| Pensioner | 4.738 | 4.910 |
| Andre omkostninger til social sikring | 541 | 550 |
| | 68.299 | 65.387 |
| | | |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere | 195 | 212 |
| | | |
| Oplysning om ledelsesvederlag er undladt med henvisning til årsregnskabslovens § 98b stk. 3, litra 2. | | |
| | 2016 t.kr. | 2015 t.kr. |
| 2. Af- og nedskrivninger | | |
| Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver | 227 | 227 |
| Afskrivninger på materielle anlægsaktiver | 5.043 | 4.619 |
| Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver | (10) | (117) |
| | 5.260 | 4.729 |
| | | |
| | 2016 t.kr. | 2015 t.kr. |
| 3. Skat af årets resultat | | |
| Aktuel skat | 188 | 334 |
| Ændring af udskudt skat | (970) | (232) |
| Regulering vedrørende tidligere år | (23) | 50 |
| | (805) | 152 |
| | | |
| | 2016 t.kr. | 2015 t.kr. |
| 4. Forslag til resultatdisponering | | |
| Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 152 | 1.745 |
| Overført resultat | 239 | 2.077 |
| | 391 | 3.822 |

Koncernens noter

| | Goodwill t.kr. | | |
|--------------------------------------|--|---|--|
| 5. Immaterielle anlægsaktiver | | | |
| Kostpris primo | | | 25.084 |
| Kostpris ultimo | | | 25.084 |
| Af- og nedskrivninger primo | | | (24.723) |
| Årets afskrivninger | | | (227) |
| Af- og nedskrivninger ultimo | | | (24.950) |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | | | 134 |
| | Grunde og bygninger t.kr. | Produktions- anlæg og maskiner t.kr. | Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr. |
| 6. Materielle anlægsaktiver | | | |
| Kostpris primo | 33.886 | 38.432 | 3.764 |
| Valutakursreguleringer | 0 | 0 | 10 |
| Tilgange | 415 | 4.183 | 799 |
| Afgange | 0 | (361) | (882) |
| Kostpris ultimo | 34.301 | 42.254 | 3.691 |
| Af- og nedskrivninger primo | (15.258) | (22.254) | (2.506) |
| Valutakursreguleringer | 0 | 0 | 1 |
| Årets afskrivninger | (1.695) | (3.078) | (270) |
| Tilbageførsel ved afgange | 0 | 361 | 0 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (16.953) | (24.971) | (2.775) |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 17.348 | 17.283 | 916 |
| Ikke ejede aktiver | 0 | 10.033 | 0 |

Koncernens noter

| | Kapital- andele i associerede virk- somheder t.kr. | |
|-------------------------------------|---|------------------------------|
| 7. Finansielle anlægsaktiver | | |
| Opskrivninger primo | | 12.507 |
| Valutakursreguleringer | | 297 |
| Andel af årets resultat | | 3.273 |
| Udbytte | | (3.721) |
| Opskrivninger ultimo | | 12.356 |
| | | |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | | 12.356 |
| | | |
| | Hjemsted | Ejer- andel % |
| 8. Associerede virksomheder | | |
| MaxFoods Pty. Ltd. | Australien | 35,0 |
| | | |
| | 2016 t.kr. | 2015 t.kr. |
| 9. Udskudt skat | | |
| Immaterielle anlægsaktiver | 29 | 79 |
| Materielle anlægsaktiver | 1.336 | 1.126 |
| Varebeholdninger | 65 | 2 |
| Tilgodehavender | 36 | 84 |
| Gældsforpligtelser | (118) | (20) |
| Fremførbare skattemæssige underskud | (1.030) | 0 |
| | 318 | 1.271 |
| | | |
| Bevægelser i året | | |
| Primo | 1.271 | |
| Indregnet i resultatopgørelsen | (953) | |
| Ultimo | 318 | |

Koncernens noter

| | Forfald inden for 12 måneder 2016 t.kr. | Forfald inden for 12 måneder 2015 t.kr. | Forfald efter 12 måneder 2016 t.kr. | Restgæld efter 5 år t.kr. |
|--|---|---|--|---------------------------------|
| 10. Langfristede gældsforpligtelser | | | | |
| Gæld til realkreditinstitutter | 572 | 551 | 9.117 | 9.813 |
| Finansielle leasingforpligtelser | 2.213 | 1.354 | 6.663 | 0 |
| | 2.785 | 1.905 | 15.780 | 9.813 |

| | 2016 t.kr. | 2015 t.kr. |
|--|---------------|---------------|
| 11. Anden gæld | | |
| Moms og afgifter | 4.291 | 4.486 |
| Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m. | 1.808 | 1.048 |
| Feriepengeforpligtelser | 7.808 | 7.262 |
| Andre skyldige omkostninger | 187 | 522 |
| | 14.094 | 13.318 |

| | 2016 t.kr. | 2015 t.kr. |
|-------------------------------------|----------------|---------------|
| 12. Ændring i arbejdskapital | | |
| Ændring i varebeholdninger | 1.735 | 5.994 |
| Ændring i tilgodehavender | (6.413) | 11.039 |
| Ændring i leverandørgæld mv. | 495 | (8.732) |
| | (4.183) | 8.301 |

13. Andre pengestrømme vedrørende finansiering

Omfatter betaling af dagsværdi af råvarekontrakter til afdækning af fremtidigt køb.

14. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

For årene indtil 2019 er indgået operationelle leasingaftaler vedrørende leje af biler. Leasingaftalerne er indgået for min. 3 - 4 år med faste leasingydelser. De resterende leasingydelser til udløb udgør 440 t.kr.

Finansielle instrumenter

Dagsværdien af terminskontrakter til afdækning af kursrisici på tilgodehavender fra salg udgør 813 t.kr. mod 825 t.kr. 01.01.2016. Dagsværdireguleringen er bogført i resultatopgørelsen. Den kontraktmæssige værdi udgør 70.234 t.kr.

Koncernens noter

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de produktionsanlæg og maskiner, der hører til ejendommen.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 17.348 t.kr., og den regnskabsmæssige værdi af pantsatte produktionsanlæg udgør 7.249 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er afgivet virksomhedspant på 30.000 t.kr. med pant i goodwill, driftsmidler, varebeholdninger og tilgodehavende fra salg. Den bogførte værdi af pantsatte aktiver udgør 106.377 t.kr.

| | <u>Hjemsted</u> | <u>Rets- form</u> | <u>Ejer- andel %</u> |
|-------------------------------|-----------------|-----------------------|------------------------------|
| 16. Dattervirksomheder | | | |
| Norlax A/S | Varde | A/S | 100,0 |

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

| | <u>Note</u> | <u>2016 t.kr.</u> | <u>2015 t.kr.</u> |
|---|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Bruttofortjeneste | | 20 | (30) |
| Af- og nedskrivninger | | (35) | 0 |
| Driftsresultat | | (15) | (30) |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | (2.902) | 211 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | | 3.273 | 3.644 |
| Andre finansielle indtægter | | 59 | 0 |
| Andre finansielle omkostninger | | (7) | (15) |
| Resultat før skat | | 408 | 3.810 |
| Skat af årets resultat | 1 | (17) | 12 |
| Årets resultat | 2 | 391 | 3.822 |

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

| | <u>Note</u> | <u>2016 t.kr.</u> | <u>2015 t.kr.</u> |
|--|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 265 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver | 3 | 265 | 0 |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 46.972 | 49.874 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | | 12.356 | 12.507 |
| Finansielle anlægsaktiver | 4 | 59.328 | 62.381 |
| Anlægsaktiver | | 59.593 | 62.381 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 5.885 | 2.411 |
| Tilgodehavende selskabsskat | | 0 | 10 |
| Tilgodehavender | | 5.885 | 2.421 |
| Likvide beholdninger | | 1 | 1 |
| Omsætningsaktiver | | 5.886 | 2.422 |
| Aktiver | | 65.479 | 64.803 |

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

| | <u>Note</u> | <u>2016 t.kr.</u> | <u>2015 t.kr.</u> |
|--|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Virksomhedskapital | 5 | 1.145 | 1.145 |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | | 20.696 | 17.347 |
| Overført overskud eller underskud | | 43.638 | 46.299 |
| Egenkapital | | 65.479 | 64.791 |
| Anden gæld | | 0 | 12 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 0 | 12 |
| Gældsforpligtelser | | 0 | 12 |
| Passiver | | 65.479 | 64.803 |
| Eventualforpligtelser | 6 | | |

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

| | Virksomheds- kapital t.kr. | Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode t.kr. | Overført overskud eller underskud t.kr. | I alt t.kr. |
|---------------------------|---|---|--|------------------------|
| Egenkapital primo | 1.145 | 17.347 | 46.299 | 64.791 |
| Valutakursreguleringer | 0 | 297 | 0 | 297 |
| Årets resultat | 0 | 3.052 | (2.661) | 391 |
| Egenkapital ultimo | 1.145 | 20.696 | 43.638 | 65.479 |

Modervirksomhedens noter

| | 2016 t.kr. | 2015 t.kr. |
|---|-----------------------------|--|
| 1. Skat af årets resultat | | |
| Aktuel skat | 17 | (10) |
| Regulering vedrørende tidligere år | 0 | (2) |
| | 17 | (12) |
| | | |
| | 2016 t.kr. | 2015 t.kr. |
| 2. Forslag til resultatdisponering | | |
| Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 3.052 | 1.956 |
| Overført resultat | (2.661) | 1.866 |
| | 391 | 3.822 |
| | | |
| | | Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr. |
| 3. Materielle anlægsaktiver | | |
| Tilgange | | 300 |
| Kostpris ultimo | | 300 |
| | | |
| Årets afskrivninger | | (35) |
| Af- og nedskrivninger ultimo | | (35) |
| | | |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | | 265 |

Modervirksomhedens noter

| | Kapital- andele i tilknyttede virks- omheder t.kr. | Kapital- andele i associerede virks- omheder t.kr. |
|-------------------------------------|---|---|
| 4. Finansielle anlægsaktiver | | |
| Kostpris primo | 45.034 | 0 |
| Kostpris ultimo | 45.034 | 0 |
| Opskrivninger primo | 4.840 | 12.507 |
| Valutakursreguleringer | 0 | 297 |
| Andel af årets resultat | (2.902) | 3.273 |
| Udbytte | 0 | (3.721) |
| Opskrivninger ultimo | 1.938 | 12.356 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 46.972 | 12.356 |

| | Hjemsted | Rets- form | Ejer- andel % |
|--|-----------------|-----------------------|------------------------------|
| Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter: | | | |
| MaxFoods Pty. Ltd. | Australien | LTD | 35,0 |

| | Antal | Nominal værdi t.kr. |
|------------------------------|------------------|------------------------------------|
| 5. Virksomhedskapital | | |
| Aktier á 1 kr. | 1.144.500 | 1.145 |
| | 1.144.500 | 1.145 |

6. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som en særskilt periodeafgrænsningspost og indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at den ugunstige udvikling realiseres.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske 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.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske datter- eller associerede selskaber, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter regnskabsårets formindskelser eller forøgelse af lagre af færdigvarer og varer under fremstilling. I posten indgår sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger. Ændringer i råvarelagre indgår i posten omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Anvendt regnskabspraksis

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

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

Anvendt regnskabspraksis

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 10 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

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

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.

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

| | |
|---|---------|
| Bygninger | 20 år |
| Produktionsanlæg og maskiner | 10 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-10 år |

Aktiver med en kostpris under 12 t.kr. pr. enhed indregnes i resultatopgørelsen på anskaffelsestidspunktet.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 10 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

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

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

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

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

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.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.