

Norlax Holding A/S

Gartnervænget 31

6855 Outrup

CVR-nr. 27969909

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 28.05.2019

Dirigent

Navn: Ole Clemensen

Indholdsfortegnelse

	Side
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018	9
Koncernens balance pr. 31.12.2018	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018	19
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	26

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Norlax Holding A/S
Gartnervænget 31
6855 Outtrup

CVR-nr.: 27969909
Hjemsted: Varde
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Telefon: +4576522300
Telefax: +4576522390

Bestyrelse

Daniel Helgason, formand
Hlíf Sturludóttir
Sveinn Biering Jonsson
Ole Clemensen

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 01.01.2018 - 31.12.2018 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. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Outrup, den 31.01.2019

Direktion

Ole Clemensen
administrerende direktør

Bestyrelse

Daniel Helgason
formand

Hlíf Sturludóttir

Sveinn Biering Jonsson

Ole Clemensen

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 01.01.2018 - 31.12.2018, 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. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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, foretager 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 31.01.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jesper Smedegaard Larsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne18510

Ledelsesberetning

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	67.772	76.700	71.491	72.012	83.451
Driftsresultat	(6.459)	4.044	(2.068)	1.896	9.163
Resultat af finansielle poster	52.872	5.448	1.654	2.078	4.449
Årets resultat	48.238	8.949	391	3.822	11.182
Samlede aktiver	134.197	191.570	167.190	167.148	181.335
Investeringer i materielle anlægsaktiver	7.997	11.576	5.397	12.033	7.268
Egenkapital	81.583	72.093	65.479	64.791	62.492
Nettorentebærende gæld	34.044	89.782	78.143	74.590	71.163
Nøgletal					
Finansiell gearing	0,4	1,2	1,2	1,2	1,1
Egenkapitalens forrentning (%)	62,8	13,0	0,6	6,0	18,7
Soliditetsgrad (%)	60,8	37,6	39,2	38,8	34,5

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykkes
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 salgskontor i Italien til det italienske marked.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

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

Årets overskud blev på 48.238 t.kr., hvilket anses for acceptabelt under hensyntagen til markedsudviklingen. Resultatet for 2017 var et overskud på 8.949 t.kr.

Forventet udvikling

Koncernen er tilpasset til dagens markedssituation og forventer således et positivt nettoresultat fra koncernens primære forretningsområde.

Særlige risici

Koncernens anvendelse af laks som råvarer medfører grundet det volatile marked for laks en særlig risiko, idet prisstigninger kun i begrænset omfang straks 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 valutaterminforretninger til afdækning af forventet omsætning og indkøb inden for de førstkomende 12 måneder. Der indgås ikke spekulative valutapositioner.

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

Miljømæssige forhold

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

Det vurderes ikke, at koncernen 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 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		67.772	76.700
Personaleomkostninger	1	(68.649)	(67.570)
Af- og nedskrivninger	2	(5.582)	(5.086)
Driftsresultat		(6.459)	4.044
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		55.146	7.274
Andre finansielle indtægter		475	5
Andre finansielle omkostninger		(2.749)	(1.831)
Resultat før skat		46.413	9.492
Skat af årets resultat	3	1.825	(543)
Årets resultat	4	48.238	8.949

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Goodwill		0	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	0	0
Grunde og bygninger		22.484	21.742
Produktionsanlæg og maskiner		20.708	19.370
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		664	714
Materielle anlægsaktiver	6	43.856	41.826
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	13.740
Andre værdipapirer og kapitalandele		13.595	0
Finansielle anlægsaktiver	7	13.595	13.740
Anlægsaktiver		57.451	55.566
Råvarer og hjælpematerialer		26.673	30.184
Varer under fremstilling		1.860	1.105
Fremstillede varer og handelsvarer		14.454	17.726
Varebeholdninger		42.987	49.015
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		28.919	84.975
Udskudt skat	8	1.236	0
Andre tilgodehavender	9	2.984	1.318
Tilgodehavende selskabsskat		218	259
Periodeafgrænsningsposter		254	184
Tilgodehavender		33.611	86.736
Likvide beholdninger		148	253
Omsætningsaktiver		76.746	136.004
Aktiver		134.197	191.570

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		1.145	1.145
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	16.077
Overført overskud eller underskud		80.438	54.871
Egenkapital		81.583	72.093
Udskudt skat	8	0	275
Hensatte forpligtelser		0	275
Gæld til realkreditinstitutter		7.935	8.528
Finansielle leasingforpligtelser		7.148	7.786
Langfristede gældsforpligtelser	10	15.083	16.314
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	3.871	3.599
Bankgæld		15.307	70.240
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.772	12.189
Skyldig selskabsskat		149	141
Anden gæld	11	9.432	16.719
Kortfristede gældsforpligtelser		37.531	102.888
Gældsforpligtelser		52.614	119.202
Passiver		134.197	191.570
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Transaktioner med nærtstående parter	15		
Dattervirksomheder	16		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital 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	16.077	54.871	72.093
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(40.000)	(40.000)
Valutakursreguleringer	0	(389)	0	(389)
Øvrige egenkapitalposter	0	0	2.104	2.104
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	(463)	(463)
Årets resultat	0	(15.688)	63.926	48.238
Egenkapital ultimo	1.145	0	80.438	81.583

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Driftsresultat		(6.459)	4.044
Af- og nedskrivninger		5.582	5.086
Ændringer i arbejdskapital	12	51.748	(12.785)
Pengestrømme vedrørende primær drift		50.871	(3.655)
Modtagne finansielle indtægter		475	5
Betalte finansielle omkostninger		(2.749)	(1.831)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(100)	194
Pengestrømme vedrørende drift		48.497	(5.287)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(7.997)	(11.576)
Salg af materielle anlægsaktiver		385	345
Køb af finansielle anlægsaktiver		(13.595)	0
Salg af finansielle anlægsaktiver		65.144	0
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		3.353	5.196
Pengestrømme vedrørende investeringer		47.290	(6.035)
Optagelse af lån		2.804	4.329
Afdrag på lån mv.		(3.763)	(2.981)
Udbetalt udbytte		(40.000)	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(40.959)	1.348
Ændring i likvider		54.828	(9.974)
Likvider primo		(69.987)	(60.013)
Likvider ultimo		(15.159)	(69.987)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		148	253
Kortfristet gæld til banker		(15.307)	(70.240)
Likvider ultimo		(15.159)	(69.987)

Koncernens noter

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
1. Personalemkostninger		
Gager og lønninger	63.208	62.405
Pensioner	4.930	4.645
Andre omkostninger til social sikring	511	520
	68.649	67.570
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	186	192
Oplysning om ledelsesvederlag er undladt med henvisning til årsregnskabslovens § 98b stk. 3, litra 2.		
	2018 t.kr.	2017 t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	0	134
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	5.724	5.051
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(142)	(99)
	5.582	5.086
	2018 t.kr.	2017 t.kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	149	149
Ændring af udskudt skat	(1.974)	420
Regulering vedrørende tidligere år	0	(26)
	(1.825)	543
	2018 t.kr.	2017 t.kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	40.000	0
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	(15.688)	3.815
Overført resultat	23.926	5.134
	48.238	8.949

Koncernens noter

	Goodwill t.kr.		
5. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo			25.084
Afgange			(25.084)
Kostpris ultimo			0
Af- og nedskrivninger primo			(25.084)
Tilbageførsel ved afgang			25.084
Af- og nedskrivninger ultimo			0
Regnskabsmæssig værdi ultimo			0
	Grunde og bygninger t.kr.	Produktionsanlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.
6. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	40.341	47.491	3.691
Tilgange	2.620	4.894	483
Afgange	0	0	(619)
Kostpris ultimo	42.961	52.385	3.555
Af- og nedskrivninger primo	(18.599)	(28.121)	(2.977)
Årets afskrivninger	(1.878)	(3.556)	(290)
Tilbageførsel ved afgang	0	0	376
Af- og nedskrivninger ultimo	(20.477)	(31.677)	(2.891)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	22.484	20.708	664
Ikke-ejede aktiver	0	13.772	0

Koncernens noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder t.kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele t.kr.
7. Finansielle anlægsaktiver		
Tilgange	0	13.595
Kostpris ultimo	0	13.595
Opskrivninger primo	13.740	0
Valutakursreguleringer	(389)	0
Andel af årets resultat	2.977	0
Udbytte	(3.353)	0
Tilbageførsel ved afgang	(12.975)	0
Opskrivninger ultimo	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	13.595
	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
8. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	(2.040)	(1.640)
Varebeholdninger	(235)	(249)
Tilgodehavender	(127)	(40)
Egenkapital	0	463
Gældsforpligtelser	182	117
Fremførbare skattemæssige underskud	3.456	1.074
	1.236	(275)
Bevægelser i året		
Primo	(275)	
Indregnet i resultatopgørelsen	1.974	
Indregnet direkte på egenkapitalen	(463)	
Ultimo	1.236	

Udskudt skatteaktiv forventes at kunne udnyttes ved fremtidige positive resultater inden for 5 år.

9. Andre tilgodehavender

Af øvrige tilgodehavender forfalder 319 t.kr. efter 1 år.

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2018 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2018 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
10. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	591	582	7.935	5.584
Finansielle leasingforpligtelser	3.280	3.017	7.148	0
	3.871	3.599	15.083	5.584

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
11. Anden gæld		
Moms og afgifter	499	4.639
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	779	1.107
Feriepengeforpligtelser	7.961	7.417
Afledte finansielle instrumenter	0	2.104
Anden gæld i øvrigt	193	1.452
	9.432	16.719

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
12. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	6.028	(23.487)
Ændring i tilgodehavender	54.320	6.257
Ændring i leverandørgæld mv.	(8.600)	4.445
	51.748	(12.785)

13. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

For årene indtil 2020 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 516 t.kr.

Koncernens noter

Finansielle instrumenter

Dagsværdien af terminskontrakter til afdækning af valutakursrisici på tilgodehavender fra salg udgør 63 t.kr. mod 288 t.kr. 01.01.2018. Dagsværdireguleringen er bogført i resultatopgørelsen. Den kontraktmæssige værdi udgør 4.363 t.kr.

Dagsværdien af terminskontrakter til afdækning af valutakursrisici på fremtidigt varekøb udgør 47 t.kr. mod 2.104 t.kr. 01.01.2018. Den kontraktmæssige værdi udgør 29.603 t.kr.

14. 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 22.484 t.kr., og den regnskabsmæssige værdi af pantsatte produktionsanlæg udgør 6.936 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er afgivet virksomhedspant på 50.000 t.kr. med pant i goodwill, driftsmidler, varebeholdninger og tilgodehavende fra salg. Den bogførte værdi af pantsatte aktiver udgør 72.875 t.kr.

15. Transaktioner med nærtstående parter

I henhold til årsregnskabslovens §98 stk. 7 oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, som ikke er foregået på markedsvilkår. Der har ikke været transaktioner, som ikke er gennemført på markedsvilkår i regnskabsåret.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
16. Dattervirk- somheder			
Norlax A/S	Varde	A/S	100,0
Norlax Italia S.R.L.	Italien	S.R.L.	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Bruttotab		(2.100)	(66)
Af- og nedskrivninger		(18)	(20)
Driftsresultat		(2.118)	(86)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(5.195)	1.735
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		55.146	7.274
Andre finansielle indtægter		467	0
Andre finansielle omkostninger		(530)	(1)
Resultat før skat		47.770	8.922
Skat af årets resultat	2	468	27
Årets resultat	3	48.238	8.949

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	Note	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		157	0
Materielle anlægsaktiver	4	157	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		43.512	47.066
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	13.740
Andre værdipapirer og kapitalandele		13.595	0
Finansielle anlægsaktiver	5	57.107	60.806
Anlægsaktiver		57.264	60.806
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		22.583	11.254
Udskudt skat	6	495	27
Andre tilgodehavender	7	1.220	0
Tilgodehavende selskabsskat		14	0
Tilgodehavender		24.312	11.281
Likvide beholdninger		7	6
Omsætningsaktiver		24.319	11.287
Aktiver		81.583	72.093

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	8	1.145	1.145
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	22.473
Overført overskud eller underskud		80.438	48.475
Egenkapital		81.583	72.093
Passiver		81.583	72.093
Personaleomkostninger	1		
Eventualforpligtelser	9		
Transaktioner med nærtstående parter	10		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital 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	22.473	48.475	72.093
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(40.000)	(40.000)
Valutakursreguleringer	0	(389)	0	(389)
Øvrige egenkapitalposter	0	2.104	0	2.104
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(463)	0	(463)
Årets resultat	0	(23.725)	71.963	48.238
Egenkapital ultimo	1.145	0	80.438	81.583

Modervirksomhedens noter

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
1. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
2. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(468)	(27)
	<u>(468)</u>	<u>(27)</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
3. Forslag til resultatdisponering		
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	40.000	0
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	(23.725)	3.815
Overført resultat	<u>31.963</u>	<u>5.134</u>
	<u>48.238</u>	<u>8.949</u>
		Andre
		anlæg,
		drifts-
		materiel og
		inventar
		t.kr.
4. Materielle anlægsaktiver		
Tilgange		<u>175</u>
Kostpris ultimo		<u>175</u>
Årets afskrivninger		<u>(18)</u>
Af- og nedskrivninger ultimo		<u>(18)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>157</u>

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder t.kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele t.kr.
5. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	45.034	0	0
Tilgange	0	0	13.595
Kostpris ultimo	45.034	0	13.595
Opskrivninger primo	2.032	13.740	0
Valutakursreguleringer	0	(389)	0
Egenkapitalreguleringer	1.641	0	0
Andel af årets resultat	(5.195)	2.977	0
Udbytte	0	(3.353)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	(12.975)	0
Opskrivninger ultimo	(1.522)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	43.512	0	13.595

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
6. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	(6)	0
Tilgodehavender	(71)	0
Fremførbare skattemæssige underskud	572	27
	495	27
Bevægelser i året		
Primo	27	
Indregnet i resultatopgørelsen	468	
Ultimo	495	

Udskudt skatteaktiv forventes at kunne udnyttes ved fremtidige positive resultater inden for 5 år.

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
7. Andre tilgodehavender		
Øvrige tilgodehavender	1.220	0
	1.220	0

Af øvrige tilgodehavender forfalder 319 t.kr. efter 1 år.

Modervirksomhedens noter

	Antal	Nominel værdi t.kr.
8. Virksomhedskapital		
Aktier á 1 kr.	1.144.500	1.145
	1.144.500	1.145
	2018 t.kr.	2017 t.kr.
9. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	900	0
Eventualforpligtelser i alt	900	0

Selskabet er administrationselskab 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.

Selskabet har afgivet tilbagetrædelseserklæring over for tilknyttet virksomheds pengeinstitut hvad angår tilgodehavende hos den tilknyttede virksomhed på 21.061 t.kr.

10. Transaktioner med nærtstående parter

I henhold til årsregnskabslovens §98 stk. 7 oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, som ikke er foregået på markedsvilkår. Der har ikke været transaktioner, som ikke er gennemført på markedsvilkår i regnskabsåret.

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. Tilgodehaverne, 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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder lejeindtægter og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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).

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

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.

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede værdipapirer, der måles til kostpris på balancedagen. Andre værdipapirer og kapitalandele nedskrives til genindvindingsværdi, hvis den 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 nominel 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.