



Norlax Holding A/S

Gartnervænget 31
6855 Outrup
CVR-nr. 27969909

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
15.02.2021

Ole Clemensen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2020	9
Koncernens balance pr. 31.12.2020	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020	19
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	25

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Norlax Holding A/S

Gartnervænget 31

6855 Outrup

CVR-nr.: 27969909

Hjemsted: Varde

Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

Bestyrelse

Daniel Helgason, formand

Ole Clemensen

Jørn Muff

Direktion

Ole Clemensen, adm. dir

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dokken 8

Postboks 200

6701 Esbjerg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Outrup, den 15.02.2021

Direktion

Ole Clemensen

adm. dir

Bestyrelse

Daniel Helgason

formand

Ole Clemensen

Jørn Muff

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 01.01.2020 - 31.12.2020, 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. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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 koncernregnskabet 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 koncernregnskabet og 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 brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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 anvendte 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 blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

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 og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover 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 15.02.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jesper Smedegaard Larsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne18510

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	(749)	75.227	67.772	76.700	71.491
Driftsresultat	(749)	4.727	(6.459)	4.044	(2.068)
Resultat af finansielle poster	1.083	(451)	(2.274)	(1.826)	(1.619)
Årets resultat	(1.520)	3.203	48.238	8.949	391
Balancesum	131.125	120.318	134.197	191.570	167.190
Investeringer i materielle aktiver	0	3.807	7.997	11.576	5.397
Egenkapital	83.394	85.055	81.583	72.093	65.479
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	0	(3.775)	47.290	(6.035)	(794)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	1.718	(2.634)	(40.959)	1.348	(755)
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	(1,80)	3,84	62,78	13,01	0,6
Soliditetsgrad (%)	63,60	70,69	60,79	37,63	39,16

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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.

Beskrivelse af væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens aktivitet med produktion af røgede fiskeprodukter er afhændet den 4. januar 2021 og forhandlingerne herom er pågået i perioden op til balancedagen og frem til endelig afhændelse. Resultat, aktiver og forpligtelser vedrørende den ophørende aktivitet præsenteres særskilt i resultatopgørelsen og balancen. Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstillene. Se endvidere note 4 for yderligere omtale.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat af fortsættende aktiviteter blev et underskud på 58 t.kr. efter skat og resultatet af ophørende aktiviteter blev et underskud på 1.462 t.kr. mod et overskud efter skat på 3.203 i 2019 fortsættende og ophørende aktiviteter. Resultatet anses for mindre tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Koncernen har ikke opnået det forventede resultat for 2020

Forventet udvikling

Som følge af afhændelsen af koncernens eneste driftsselskab (ophørende aktivitet) forventes et negativt resultat fra tilknyttede virksomheder på ca. 7,1 mio. kr.

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 valutaterminsforretninger 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.

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.

Koncernens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(749)	75.227
Personaleomkostninger	1	0	(64.608)
Af- og nedskrivninger	2	0	(5.892)
Driftsresultat		(749)	4.727
Andre finansielle indtægter		1.190	1.331
Andre finansielle omkostninger		(107)	(1.782)
Resultat før skat		334	4.276
Skat af årets resultat	3	(392)	(1.073)
Resultat af fortsættende aktiviteter		(58)	3.203
Resultat af ophørte aktiviteter	4	(1.462)	0
Årets resultat	5	(1.520)	3.203

Koncernens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Grunde og bygninger		0	21.029
Produktionsanlæg og maskiner		0	19.989
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	527
Materielle aktiver	6	0	41.545
Andre værdipapirer og kapitalandele		13.705	13.789
Finansielle aktiver	7	13.705	13.789
Anlægsaktiver		13.705	55.334
Råvarer og hjælpematerialer		0	16.639
Varer under fremstilling		0	2.290
Fremstillede varer og handelsvarer		0	19.009
Varebeholdninger		0	37.938
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	22.855
Udskudt skat	8	0	323
Andre tilgodehavender	9	1.469	2.814
Tilgodehavende skat		0	8
Periodeafgrænsningsposter	10	0	191
Tilgodehavender		1.469	26.191
Likvide beholdninger		24.194	855
Omsætningsaktiver		25.663	64.984
Aktiver tilknyttet ophørte aktiviteter	4	91.757	0
Aktiver		131.125	120.318

Passiver

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Virksomhedskapital	11	1.145	1.145
Overført overskud eller underskud		24.249	81.910
Forslag til udbytte for regnskabsåret		58.000	2.000
Egenkapital		83.394	85.055
Gæld til realkreditinstitutter		0	7.343
Leasingforpligtelser		0	4.896
Langfristede gældsforpligtelser	12	0	12.239
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	12	0	4.081
Bankgæld		0	2.118
Leverandører af varer og tjenesteydelser		0	7.191
Skyldig skat		0	167
Anden gæld		0	9.467
Kortfristede gældsforpligtelser		0	23.024
Gældsforpligtelser		0	35.263
Forpligtelser tilknyttet ophørte aktiviteter	4	47.731	0
Passiver		131.125	120.318
Finansielle instrumenter	14		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Transaktioner med nærtstående parter	17		
Dattervirksomheder	18		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	1.145	81.910	2.000	85.055
Øvrige egenkapitalposter	0	1.819	(2.000)	(181)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	40	0	40
Årets resultat	0	(59.520)	58.000	(1.520)
Egenkapital ultimo	1.145	24.249	58.000	83.394

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Driftsresultat		(749)	4.727
Af- og nedskrivninger		0	5.892
Ændringer i arbejdskapital	13	23.446	10.069
Pengestrømme vedrørende primær drift		22.697	20.688
Modtagne finansielle indtægter		1.190	1.331
Betalte finansielle omkostninger		(25)	(1.782)
Refunderet/(betalt) skat		(123)	68
Pengestrømme vedrørende drift		23.739	20.305
Køb mv. af materielle aktiver		0	(3.807)
Salg af materielle aktiver		0	226
Køb af finansielle aktiver		0	(194)
Pengestrømme vedrørende investeringer		0	(3.775)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		23.739	16.530
Optagelse af lån		0	1.450
Afdrag på lån mv.		0	(4.084)
Likvider primo vedrørende afhændede aktiviteter		1.718	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		1.718	(2.634)
Ændring i likvider		25.457	13.896
Likvider primo		(1.263)	(15.159)
Likvider ultimo		24.194	(1.263)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		24.194	855
Kortfristet gæld til banker		0	(2.118)
Likvider ultimo		24.194	(1.263)

Koncernens noter

1 Personaleomkostninger

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Gager og lønninger	0	59.700
Pensioner	0	4.413
Andre omkostninger til social sikring	0	495
	0	64.608
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	170

Oplysning om ledelsesvederlag er undladt med henvisning til årsregnskabslovens § 98b stk. 3, litra 2.

2 Af- og nedskrivninger

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	0	5.987
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	0	(95)
	0	5.892

3 Skat af årets resultat

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Aktuel skat	58	222
Ændring af udskudt skat	332	837
Regulering vedrørende tidligere år	2	14
	392	1.073

4 Ophørte aktiviteter

	2020
	t.kr.
Bruttofortjeneste	74.930
Personaleomkostninger	(69.801)
Af- og nedskrivninger	(5.880)
Finansielle poster, netto	(1.144)
Resultat før skat af ophørte aktiviteter	(1.895)
Skat af resultat af ophørte aktiviteter	433
Resultat efter skat af ophørte aktiviteter	(1.462)
<hr/>	
Materielle anlægsaktiver	40.439
Varebeholdninger	28.510
Tilgodehavender	22.781
Likvide beholdninger	27
Aktiver tilknyttet ophørte aktiviteter	91.757
<hr/>	
Langfristet gæld	11.070
Kortfristet gæld	36.661
Forpligtelser tilknyttet ophørte aktiviteter	47.731

Koncernen har besluttet at afhænde koncernens eneste driftsselskab og derved hele koncernens aktivitet. Afhændelsen er sket hen over balancedagen og endeligt afhændet 4. januar 2021. Ved afhændelsen er der realiseret et tab på ca. 7,1 mio. kr.

5 Forslag til resultatdisponering

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	58.000	2.000
Overført resultat	(59.520)	1.203
	(1.520)	3.203

6 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.
Kostpris primo	40.238	52.901	3.258
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	(40.238)	(52.901)	(3.258)
Kostpris ultimo	0	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(19.209)	(32.912)	(2.731)
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	19.209	32.912	2.731
Af- og nedskrivninger ultimo	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0	0

7 Finansielle aktiver

	Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr.
Kostpris primo	13.789
Valutakursreguleringer	(84)
Kostpris ultimo	13.705
Regnskabsmæssig værdi ultimo	13.705

8 Udskudt skat

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Materielle aktiver	0	(2.298)
Varebeholdninger	0	(319)
Tilgodehavender	(323)	(193)
Egenkapital	0	(76)
Forpligtelser	0	139
Fremførbare skattemæssige underskud	323	3.070
Udskudt skat i alt	0	323
		2020
Bevægelser i året		t.kr.
Primo		323
Indregnet i resultatopgørelsen		(323)
Ultimo		0

9 Andre tilgodehavender

Af andre tilgodehavender forfalder 1.469 t.kr. efter 1 år.

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger.

11 Virksomhedskapital

	Antal	Nominel værdi t.kr.
Aktier á 1 kr.	1.144.500	1.145
	1.144.500	1.145

12 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2019 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	590
Leasingforpligtelser	3.491
	4.081

13 Ændring i arbejdskapital

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Ændring i varebeholdninger	0	5.049
Ændring i tilgodehavender	23.017	6.566
Ændring i leverandørgæld mv.	429	(1.546)
	23.446	10.069

14 Finansielle instrumenter

Dagsværdien af terminkontrakter til afdækning af valutarisici på tilgodehavender fra salg udgør 52 t.kr. mod 6 t.kr. 01.01.2020. Dagsværdireguleringen er bogført i resultatopgørelsen. valutaswap t.USD 344.

Dagsværdien af terminkontrakter til afdækning af valutarisici på fremtidige varekøb udgør 164 t.kr. mod 345 t.kr. 01.01.2020. Dagsværdireguleringen er bogført på egenkapitalen. Valutaswap t.NOK 11.990.

15 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	376	119

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 19.964 t.kr., og den regnskabsmæssige værdi af pantsatte produktionsanlæg udgør 6.685 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 52.518 t.kr.

17 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

18 Datterivirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Norlax A/S	Varde	A/S	100
Norlax Italia S.R.L.	Italien	S.R.L.	100

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(749)	(190)
Af- og nedskrivninger		0	(26)
Driftsresultat		(749)	(216)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(1.462)	2.405
Andre finansielle indtægter		1.190	1.311
Andre finansielle omkostninger		(107)	(2)
Resultat før skat		(1.128)	3.498
Skat af årets resultat	2	(392)	(295)
Årets resultat	3	(1.520)	3.203

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		44.583	46.186
Andre værdipapirer og kapitalandele		13.705	13.789
Finansielle aktiver	4	58.288	59.975
Anlægsaktiver		58.288	59.975
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	23.611
Udskudt skat	5	0	332
Andre tilgodehavender	6	1.469	875
Tilgodehavender		1.469	24.818
Likvide beholdninger		24.194	455
Omsætningsaktiver		25.663	25.273
Aktiver		83.951	85.248

Passiver

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Virksomhedskapital		1.145	1.145
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	1.153
Overført overskud eller underskud		24.250	80.758
Forslag til udbytte for regnskabsåret		58.000	2.000
Egenkapital		83.395	85.056
Gæld til tilknyttede virksomheder		8	0
Skyldig skat		0	63
Anden gæld		548	129
Kortfristede gældsforpligtelser		556	192
Gældsforpligtelser		556	192
Passiver		83.951	85.248
Begivenheder efter balancedagen	1		
Eventualforpligtelser	7		
Transaktioner med nærtstående parter	8		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	1.145	1.153	80.758	2.000	85.056
Øvrige egenkapitalposter	0	(141)	2.000	(2.000)	(141)
Årets resultat	0	(1.012)	(58.508)	58.000	(1.520)
Egenkapital ultimo	1.145	0	24.250	58.000	83.395

Modervirksomhedens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Selskabet har efter balancedagen solgt kapitalandelen i den tilknyttede virksomhed, og har i denne forbindelse realiseret et tab på ca. 7.100 t.kr.

2 Skat af årets resultat

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Aktuel skat	58	118
Ændring af udskudt skat	332	163
Regulering vedrørende tidligere år	2	14
	392	295

3 Forslag til resultatdisponering

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	58.000	2.000
Overført resultat	(59.520)	1.203
	(1.520)	3.203

4 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr.
Kostpris primo	45.033	13.789
Valutakursreguleringer	0	(84)
Kostpris ultimo	45.033	13.705
Opskrivninger primo	1.153	0
Andel af årets resultat	(1.603)	0
Opskrivninger ultimo	(450)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	44.583	13.705

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

5 Udskudt skat

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Tilgodehavender	(323)	(193)
Fremførbare skattemæssige underskud	323	525
Udskudt skat i alt	0	332

	2020
	t.kr.
Bevægelser i året	
Primo	332
Indregnet i resultatopgørelsen	(332)
Ultimo	0

6 Andre tilgodehavender

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Øvrige tilgodehavender	1.469	875
	1.469	875

Af øvrige tilgodehavender forfalder 1469 t.kr. efter 1 år.

7 Eventualforpligtelser

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Kautions- og garantiforpligtelser	0	960
Eventualforpligtelser i alt	0	960

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

8 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner 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.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i regnskabet 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 alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden 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. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid, fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt.

Ophørte aktiviteter

Ophørte aktiviteter er væsentlige forretningsområder eller geografiske områder, der i henhold til en samlet plan er afhændet, lukket eller opgivet eller er besluttet afhændet, lukket eller opgivet, og som kan udskilles fra virksomhedens øvrige aktiviteter.

Resultatet af ophørte aktiviteter præsenteres i resultatopgørelsen som en særskilt post, der består af resultatet efter skat for den pågældende aktivitet og eventuelle gevinster eller tab ved dagsværdiregulering eller salg af de aktiver og forpligtelser, der er tilknyttet aktiviteten.

Aktiver, der er knyttet til de ophørte aktiviteter, præsenteres særskilt i balancen som aktiver tilknyttet ophørte aktiviteter. Forpligtelser, der er knyttet til de ophørte aktiviteter, præsenteres særskilt i balancen som forpligtelser tilknyttet ophørte aktiviteter.

Sammenligningstillene i resultatopgørelsen og balancen tilpasses ikke.

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 dattervirksomheder 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, der er 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.

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, som er 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 at blive behandlet 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 dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

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 dagsværdien 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 forøgelser 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.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

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 aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

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

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, 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 tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Materielle aktiver

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet 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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele unoterede værdipapirer, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis 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.

Tilgodehavende og skyldig skat

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

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 leasingaftaler 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 skat.

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 aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er 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.