

OC Danmark Holding A/S

Store Grundet Allé 71, 7100 Vejle

CVR-nr. 28 87 07 36

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28. maj 2018

Dirigent:


.....





Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	9
Resultatopgørelse	12
Balance	13
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for OC Danmark Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Årsrapporten er aflagt 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. december 2017 samt af resultatet af koncernen og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 28. maj 2018
Direktion:

.....
Otto Christensen
adm. direktør

Bestyrelse:

.....
Otto Christensen

.....
Torben Christensen

.....
Allan Christensen

.....
Rene Pedersen

.....
Glenn Pedersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i OC Danmark Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for OC Danmark Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet 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.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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. Fejlinformationer 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af 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 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.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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 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 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

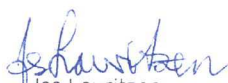
Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Vejle, den 28. maj 2018
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28


Jes Lauritzen
statsaut. revisor
MNE-nr. mne10121


Lars Koudal Jensen
statsaut. revisor
MNE-nr. mne26778

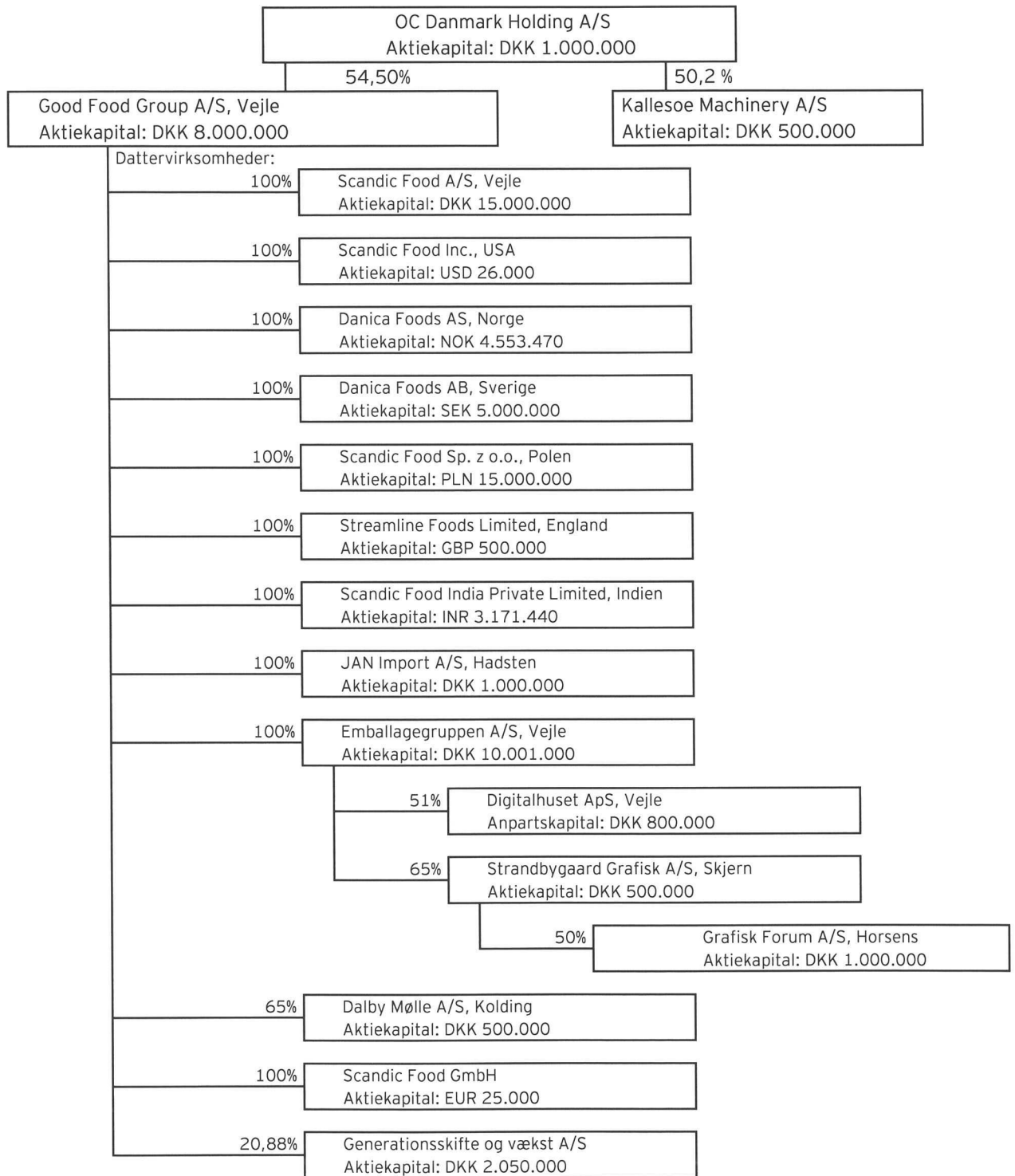
Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	OC Danmark Holding A/S
Adresse, postnr. by	Store Grundet Allé 71, 7100 Vejle
CVR-nr.	28 87 07 36
Stiftet	2005
Hjemstedskommune	Vejle
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Telefon	79 41 50 00
Telefax	79 41 50 07
Bestyrelse	Otto Christensen Torben Christensen Allan Christensen Rene Pedersen Glenn Pedersen
Direktion	Otto Christensen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Lysholt Allé 10, 7100 Vejle

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2017	2016	2015	2014	2013
Hovedtal					
Nettoomsætning	1.588.120	1.361.864	1.367.877	1.360.624	1.354.537
Bruttofortjeneste	383.188	349.145	323.155	311.526	293.733
Resultat før finansielle poster	51.125	67.044	51.080	35.687	24.509
Resultat af finansielle poster	-3.093	-2.677	-750	-8.435	-3.682
Resultat før skat	48.032	64.367	50.330	27.252	20.829
Årets resultat	37.664	48.864	38.837	20.584	17.101
Balancesum	1.080.978	866.062	802.625	838.394	833.002
Egenkapital	517.048	481.212	426.574	389.041	371.909
Pengestrøm					
Pengestrøm fra driften	47.363	130.980	112.230	19.618	76.424
Pengestrøm til investering, netto	-84.354	-60.381	-32.009	-18.368	-82.547
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	62.236	49.825	31.746	36.062	58.515
Pengestrøm fra finansiering	-3.954	-5.075	-12.293	-8.975	-12.456
Pengestrøm i alt	-40.945	65.524	67.928	-7.725	-18.579
Nøgletal					
Overskudsgrad	3,2	4,9	3,7	2,6	1,8
Afkastningsgrad	5,2	8,2	6,4	4,4	3,1
Bruttomargin	24,1	25,6	23,6	22,9	21,7
Soliditetsgrad *)	26,5	31,1	30,1	26,3	25,3
Egenkapitalforrentning	6,8	10,1	9,2	5,2	4,8
Gennemsnitligt antal ansatte	900	817	795	826	815

*) Ved beregning af soliditet indgår egenkapital ekskl. minoritetsinteresser.

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Sammenligningstallene er ikke tilpasset for tilkøb af virksomheder.

Ledelsesberetning

Beretning

Koncernens opbygning er illustreret på side 6.

Koncernens hovedaktivitet er produktion og salg af et bredt fødevarsortiment samt emballage og maskiner.

Der har i regnskabsåret fortsat været fokuseret på tilpasning til den fremadrettede strategi samt forretningsudvikling indenfor koncernens aktiviteter. Derudover er der foretaget 1 opkøb indenfor koncernens eksisterende aktiviteter.

Hovedaktivitet

Moderselskabets væsentligste aktiviteter er at virke som holdingselskab.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Såvel hjemme- som eksportmarkedet er fortsat præget af hård priskonkurrence og yderst vanskelige konkurrencevilkår.

Koncernens samlede nettoomsætning er på et højere niveau sammenlignet med sidste år. Nettoomsætningen i Emballagedivisionen og Fødevarerdivisionen er begge steget bl.a. pga. opkøb.

Bruttofortjenesten og bruttomargin er realiseret væsentlig over sidste års niveau.

Personaleomkostningers samt af- og nedskrivningers andel af nettoomsætningen ligger en anelse højere end sidste år.

Finansielle poster ligger på samme niveau som sidste år.

Årets resultat før minoritetsaktionærens andel udgør 37,7 mio. kr., og betegnes som mindre tilfredsstillende.

Årets resultat er påvirket negativt med ca. 3,7 mio. kr. pga. urealiserede valutakurstab i de skandinaviske valutaer.

Balancesummen ultimo 2017 udgør 1.081,0 mio. kr., en stigning på 214,9 mio. kr. i forhold til ultimo sidste år.

Anlægsaktiverne er på et væsentlig højere niveau end sidste år, som følge af virksomhedskøb samt et øget investeringsniveau. Omsætningsaktiverne er ligeledes steget, primært pga. øgede lagerbeholdninger samt indregning af tilkøbt virksomhed.

Egenkapitalen er positivt påvirket af overført resultat. Valutakursomregning af kapitalinteresser i udenlandske dattervirksomheder pr. statusdagen samt værdiregulering af sikringsinstrumenter påvirker negativt.

Egenkapitalen ekskl. minoritetsinteresser udgør ved udgangen af året 287,0 mio. kr. (egenkapital inkl. minoritetsinteresser udgør 517,0 mio.kr.), svarende til en soliditetsgrad på 26,5 %. Såfremt der korrigeres for den øgede likvide beholdning pr. ultimodagen, er soliditetsgraden 28,2 %.

Forventninger til fremtiden

Med koncernens seneste års opkøb, foretagne investeringer og gennemførte produktionstilpasninger forventes ekspansion og udvikling gennem bedre udnyttelse af kompetencer og synergieffekter, med forbedret konkurrenceevne og driftsindtjening til følge.

Der er fokus på nyinvesteringer for opnåelse af optimeringer og yderligere effektivitetsforbedringer samt fortsat fokus på gennemførelse af salgs- og marketingtiltag for styrkelse af salget.

Som konsekvens af ovenstående forventes et resultat før skat over niveauet i 2017.

Ledelsesberetning

Beretning

Særlige risici

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultatet kan påvirkes af kursudviklingen for en række valutaer. Det er koncernens politik i videst mulig omfang at afdække de kommercielle valutarisici. Afdækningerne sker via valutaterminsforretninger til afdækning af forventet omsætning og indkøb. Det er koncernens politik ikke at indgå spekulative valutapositioner.

Renterisici

Koncernens rentebærende variabel forrentet nettogæld udgør ikke et så væsentligt beløb, at en moderat ændring i renteniveauet vil have nogen kritisk effekt på indtjeningen. Der indgås derfor ikke rentepositioner til afdækning af renterisici.

Kreditrisici

Koncernen har ikke væsentlige risici vedrørende en enkelt kunde eller samarbejdspartner. Alle større kunder og andre samarbejdspartnere kreditvurderes løbende og sikres i størst muligt omfang.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Den løbende produktudvikling foretages i de respektive dattervirksomheder og udgiftsføres over driften. Der foregår ikke forskning indenfor produktområdet.

Varemærker vedligeholdes og beskyttes i nødvendigt omfang.

Koncernens sociale ansvar - CSR

Koncernens politik overfor medarbejdere, miljø og leverandører/samarbejdspartnere er:

- at arbejde for et godt arbejdsmiljø for vores ansatte
- at have reelle forretningsprincipper
- at arbejde for at producere miljømæssigt og ressourcemæssigt forsvarligt
- at respektere menneskerettighederne
- at tage afstand fra anvendelse af korrupsion

Der arbejdes for gennemførelsen af politikkerne internt i koncernen og eksternt i relation til omverdenen, leverandører og samarbejdspartnere. Politikken er udmøntet i en række målsætninger for datterselskaberne og ansvaret for den praktiske gennemførelse ligger hos direktionen i disse.

CSR - Politikker omsat til handling

Koncernens største selskab, Scandic Food A/S, har i 2017 færdigimplementeret et nyt leverandørstyringsportal til styring og overvågning af leverandører og råvarer. Portalen sikrer mere fokus på leverandørernes performance omkring kvalitet, fødevarer sikkerhed, dokumentation og CSR aktiviteter, ligesom de indbyggede auditsystemer vil sikre bedre opfølgning og overblik omkring leverandørernes arbejde indenfor disse områder.

CSR-erklæringerne omfatter områderne miljø og omgivelser, arbejdsmiljø, menneskerettigheder og korrupsion. Områderne reguleres og kontrolleres i vid udstrækning af de danske myndigheder i henhold til lovgivning baseret på EU-lovgivning, internationale love og konventioner.

Koncernens danske selskaber er alle underlagt denne lovgivning, og der arbejdes derfor aktivt på at forebygge arbejdsskader, ligesom der løbende investeres i miljømæssige og energimæssige forbedringer.

Ledelsesberetning

Beretning

Der føres statistik over personalemæssige og miljømæssige områder, ligesom der foretages løbende opfølgning herpå. Scandic Food A/S, Scandic Food z.o.o. Polen, Danica Foods i Sverige og Norge, JAN Import A/S samt Emballagegruppen A/S er alle BRC-certificeret og for enkelte produktgrupper tillige IFS-certificeret. Dalby Mølle A/S er IFS-certificeret.

I begge disse standarder indgår en lang række CSR-elementer.

En af Scandic Food A/S' fabriksenheder blev i 2010 medlem af SEDEX (Supplier Ethical Data Exchange), og indgår således i denne organisations database over leverandører.

CSR - Politikker, resultater og forventninger

CSR-politikken og målsætninger er udbredt til de skandinaviske datterselskaber og introduceret for de øvrige udenlandske datterselskaber.

Behovet for at kunne dokumentere CSR over for vores kunder i relation til leverandører og råvarer er uændret. Koncernen har været i stand til at dokumentere, at anvendte leverandører lever op til principperne omkring bæredygtighed og menneskerettigheder.

CSR-systemet, som er opbygget omkring UN Global Compacts 10 krav, fungerer tilfredsstillende. CSR-systemet er baseret på en lande- og samhandelsbaseret risikomatrix samt en Code of Conduct, som de berørte leverandører skal leve op til. Dokumentationen sker enten i form af certificering gennem uafhængige 3. parts audits eller ved benyttelse af CSR-selvauditeringsværktøjet "Global Compact Self Assessment Tool", udarbejdet af DI, Økonomi- og Erhvervsministeriet, Institut for Menneskerettigheder og IFU. Der er ikke konstateret brud på kravene til leverandørerne ved de udførte audits.

Det opbyggede system til leverandørhåndtering omkring CSR bliver anvendt ved alle indgåelser af nye leverandøraftaler og omfatter efterhånden også ældre, eksisterende leverandøraftaler. Der er løbende blevet foretaget audits af leverandører med udgangspunkt i risikovurderingen af den enkelte leverandør.

I 2014 er Scandic Food A/S blevet medlem af RSPO - Round Table for Sustainable Palm Oil, som har fokus på bæredygtig produktion af palmeolie og palmekerneolie gennem mindskelse af miljøbelastningen og beskyttelse af den omkringliggende natur i forbindelse med driften og anlæggelsen af palmeolieplanter.

De eksisterende BRC- og IFS-certificeringer omkring fødevarer sikkerhed og miljøforhold er løbende blevet fornyet i årets løb. De danske fødevarer virksomheder samt datterselskaberne i Polen og Sverige er ligeledes godkendt til produktion af økologiske produkter.

Klimapåvirkning

Som en del af koncernens politik for miljø og samfundsansvar er der fokus på klimapåvirkning for virksomhedens produktion. Der arbejdes for at producere miljømæssigt og ressourcemæssigt forsvareligt.

Det er fortsat koncernens mål, at reducere det samlede energiforbrug, udledning af spildevand og CO₂, og der fastsættes nye mål herfor i 2018.

Det samlede energiforbrug har været svagt stigende i forhold til 2013, dog med væsentlige besparelser på enkelte produktionsenheder.

I 2017 har der fortsat været fokus på energioptimering i produktionen. Der er således gennemført flere energibesparende projekter på koncernens fabrikker, ligesom der ved nyinvesteringer prioriteres maskiner, som er energibesparende.

Der har ikke været rejst sager omkring arbejdsmiljø og miljø i øvrigt fra myndighedernes side i 2017.

Ledelsesberetning

Beretning

Kønsdiversitet

Det er koncernens mål, at alle vores medarbejdere skal føle, at de har samme muligheder for karriereudvikling og lederstillinger – uanset køn. Ledelserne i alle selskaber i koncernen vil sikre lige muligheder for mænd og kvinder, og arbejde for en bedre balance mellem mænd og kvinder på samtlige niveauer i virksomheden.

Ved rekruttering sikres kønsneutralitet ved udarbejdelse af jobspecifik kravspecifikation, som holdes op mod kandidatens personprofil. Uden hensyntagen til køn udvælges den kandidat, der har de bedste forudsætninger under hensyntagen til erfaring og uddannelse.

Det er målet, at andelen af det underrepræsenterede køn senest i 2019 udgør 20 % af de generalforsamlingsvalgte medlemmer i bestyrelsen for OC Danmark Holding A/S. Det er målet at implementere lignende politikker og mål i de største dattervirksomheder.

Det underrepræsenterede køn er ikke repræsenteret pr. 31.12.17.

I datterselskabet Good Food Group A/S er det ligeledes målet, at andelen af det underrepræsenterede køn senest i 2019 udgør 20 % af de generalforsamlingsvalgte medlemmer i bestyrelsen. Pr. 31.12.17 udgør det underrepræsenterede køn 0 %.

Der er fastlagt en politik for de øvrige ledelsesniveauer i OC Danmark Holding A/S og Good Food Group A/S med henblik på at øge andelen af det underrepræsenterede køn og den generelle mangfoldighed. Det tilstræbes, at der som minimum er en af hvert køn blandt de sidste tre kandidater i rekrutteringsprocessen. Der er ikke sket nyansættelser af det underrepræsenterede køn i 2017.

I datterselskabet Good Food Group A/S tilstræbes ligeledes, at der som minimum er en af hvert køn blandt de sidste tre kandidater i rekrutteringsprocessen for øvrige ledelsesniveauer.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

t.kr.	Note	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
Nettoomsætning	2	1.588.120	1.361.864	0	0
Ændring i lagre af færdigvarer		11.984	15.828	0	0
Andre driftsindtægter		1.215	1.426	0	0
Omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og handelsvarer	3	-1.017.771	-839.804	0	0
Andre eksterne omkostninger	4	-200.360	-190.169	-13	-168
Bruttofortjeneste		383.188	349.145	-13	-168
Personaleomkostninger	5	-285.748	-243.549	-1.000	-1.000
Af- og nedskrivninger af anlægsaktiver		-46.315	-38.552	0	0
Resultat før finansielle poster		51.125	67.044	-1.013	-1.168
Resultat efter skat i dattervirksomheder		0	0	18.529	25.682
Andel af resultat efter skat i associerede virksomheder		771	447	0	0
Finansielle indtægter	6	9.865	4.607	1.345	1.393
Finansielle omkostninger	7	-13.729	-7.731	0	0
Ordinært resultat før skat		48.032	64.367	18.861	25.906
Skat af ordinært resultat	8	-10.368	-15.503	-73	-49
Årets resultat		<u>37.664</u>	<u>48.864</u>	<u>18.788</u>	<u>25.857</u>
Koncernens resultat fordeler sig således:					
Aktionærer i OC Danmark Holding A/S		18.788	25.857		
Minoritetsaktionærer		18.876	23.007		
		<u>37.664</u>	<u>48.864</u>		

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Balance

t.kr.	Note	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
AKTIVER					
Anlægsaktiver					
Immaterielle anlægsaktiver					
Varemærker	9	143	1.074	0	0
Goodwill		29.234	24.222	0	0
		<u>29.377</u>	<u>25.296</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Materielle anlægsaktiver					
Grunde og bygninger	10	198.809	166.397	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		169.788	145.854	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		12.583	10.824	0	0
Indretning af lejede lokaler		0	421	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		13.874	5.724	0	0
		<u>395.054</u>	<u>329.220</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Finansielle anlægsaktiver					
Kapitalandele i dattervirksomheder	11	0	0	255.976	243.122
Kapitalandele i associerede virksomheder	12	2.884	1.902	0	0
Værdipapirer	13	1.560	430	0	0
Andre tilgodehavender		225	250	0	0
		<u>4.669</u>	<u>2.583</u>	<u>255.976</u>	<u>243.122</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>429.100</u>	<u>357.099</u>	<u>255.976</u>	<u>243.122</u>
Omsætningsaktiver					
Varebeholdninger					
Råvarer og hjælpematerialer		120.764	112.045	0	0
Varer under fremstilling		13.181	7.615	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer		136.989	117.530	0	0
		<u>270.934</u>	<u>237.190</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender					
Tilgodehavender fra salg		244.071	196.190	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	14	15.887	13.258	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	28.435	25.154
Andre tilgodehavender		10.579	16.919	0	0
Tilgodehavende selskabsskat		1.359	154	2.503	989
Udskudt skat	15	8.222	9.427	0	0
Periodeafgrænsningsposter	16	6.333	6.085	0	0
		<u>286.451</u>	<u>242.033</u>	<u>30.938</u>	<u>26.143</u>
Likvide beholdninger		<u>94.493</u>	<u>29.741</u>	<u>21</u>	<u>0</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>651.878</u>	<u>508.964</u>	<u>30.959</u>	<u>26.143</u>
AKTIVER I ALT		<u>1.080.978</u>	<u>866.062</u>	<u>286.935</u>	<u>269.265</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Balance

t.kr.	Note	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
PASSIVER					
Egenkapital					
Aktiekapital	17	1.000	1.000	1.000	1.000
Nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	140.228	129.538
Overført resultat		285.792	268.123	145.564	138.585
Foreslået udbytte		130	130	130	130
Aktionærer i OC Danmark Holding's andel af egenkapital					
Minoritetsinteresser		286.922	269.253	286.922	269.253
		230.126	211.959	0	0
Egenkapital i alt		517.048	481.212	286.922	269.253
Hensatte forpligtelser					
Udskudt skat	18	17.630	15.486	0	0
Pensionsforpligtelse	19	1.595	1.668	0	0
Hensatte forpligtelser i alt		19.225	17.154	0	0
Gældsforpligtelser					
Langfristede gældsforpligtelser					
Realkreditinstitutter	20	37.481	31.460	0	0
Kreditinstitutter	20	22.235	7.917	0	0
		59.716	39.377	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser					
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	20	8.558	4.089	0	0
Kreditinstitutter		216.925	106.227	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	21	8.573	17.252	0	0
Leverandørgæld		131.017	97.207	0	0
Gæld til associerede virksomheder		530	0	0	0
Selskabsskat		0	933	0	0
Anden gæld		118.734	102.611	13	12
Periodeafgrænsningsposter		652	0	0	0
		484.989	328.319	13	12
Gældsforpligtelser i alt		544.705	367.696	13	12
PASSIVER I ALT		1.080.978	866.062	286.935	269.265
Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.					
Sikkerhedsstillelser	22				
Finansielle instrumenter	23				
Nærtstående parter	24				
	25				

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Koncern				
	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	Egenkapital i alt
Egenkapital 1. januar 2016	1.000	240.152	100	241.252	426.574
Udloddet udbytte	0	0	-100	-100	-4.103
Tilgang ved tilkøb af virksomheder	0	0	0	0	5.760
Overført via resultatdisponering	0	25.727	130	25.857	48.864
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	0	-1.681	0	-1.681	-3.084
Opskrivning ejendom dattervirksomheder	0	2.811	0	2.811	5.157
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	0	1.114	0	1.114	2.044
Egenkapital 1. januar 2017	1.000	268.123	130	269.253	481.212
Udloddet udbytte	0	0	-130	-130	-4.541
Tilgang ved tilkøb af virksomheder	0	0	0	0	4.527
Overført via resultatdisponering	0	18.658	130	18.788	37.664
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	0	757	0	757	1.390
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	0	-1.746	0	-1.746	-3.204
Egenkapital 31. december 2017	1.000	285.792	130	286.922	517.048

t.kr.	Modervirksomhed				
	Aktiekapital	Nettoopskrivning efter inder værdis Metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	1.000	102.113	138.039	100	241.252
Udloddet udbytte	0	0	0	-100	-100
Overført via resultatdisponering	0	25.181	546	130	25.857
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	0	-1.681	0	0	-1.681
Opskrivning ejendom dattervirksomheder	0	2.811	0	0	2.811
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	0	1.114	0	0	1.114
Egenkapital 1. januar 2017	1.000	129.538	138.585	130	269.253
Udloddet udbytte	0	0	0	-130	-130
Overført via resultatdisponering	0	11.679	6.979	130	18.788
Valutakursregulering, udenlandsk dattervirksomhed	0	757	0	0	757
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	0	-1.746	0	0	-1.746
Egenkapital 31. december 2017	1.000	140.228	145.564	130	286.922

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Pengestrømsopgørelse

t.kr.	Note	2017	2016
Årets resultat		37.664	48.864
Reguleringer	27	59.709	55.619
Ændring i driftskapital	28	-33.964	47.605
Pengestrøm fra primær drift før finansielle poster		63.409	152.088
Renteindtægter, betalt		9.057	4.658
Renteomkostninger, betalt		-14.051	-7.731
Pengestrøm fra ordinær drift		58.415	149.015
Betalt selskabsskat		-11.052	-18.035
Pengestrøm fra driftsaktivitet		47.363	130.980
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-1.116	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-63.481	-50.607
Salg af materielle anlægsaktiver		1.245	782
Køb af værdipapirer		-23.875	-6.469
Salg af værdipapirer		23.007	16.304
Køb af dattervirksomheder		-20.384	-19.835
Forhøjelse af indskudskapital		0	-1.556
Nedbringelse / forhøjelse af andre tilgodehavender		250	1.000
Pengestrøm til investeringsaktivitet		-84.354	-60.381
Fremmedfinansiering:			
Låneoptagelse		8.783	5.551
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser		-6.446	-6.523
Aktionærerne:			
Udbetalt udbytte, minoritetsinteresser		-6.161	-4.003
Udbetalt udbytte		-130	-100
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet		-3.954	-5.075
Årets pengestrøm		-40.945	65.524
Nettogæld til kreditinstitutter, primo		-76.486	-145.603
Nettogæld tilkøbte virksomheder, primo		-5.001	3.593
Nettogæld til kreditinstitutter, ultimo	29	-122.432	76.486

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af balance og resultatopgørelse.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for OC Danmark Holding A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabs-lovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (stor).

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden OC Danmark Holding A/S samt dattervirksomheder, hvori OC Danmark Holding A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

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

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsessværdi og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventet ugunstig udvikling, indregnes i balancen et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver, der efterfølgende indregnes i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres, indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af den overtagne virksomheds identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser. Der indregnes således ikke goodwill vedrørende minoritetsinteressernes ejerandel.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurs. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurs og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurs, indregnes direkte i egenkapitalen.

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

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne 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 dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet under egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som er udskudt under egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen måles ekskl. moms og rabatter i forbindelse med salget. Nettoomsætningen opgøres uden fradrag af punktafgifter, idet disse betragtes som en integreret del af produkternes pris.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingaftaler m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inkl. feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. af selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat og efter fuld eliminering af intern avance/tab.

I koncernens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

OC Danmark Holding A/S er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med danske dattervirksomheder.

OC Danmark Holding A/S er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Varemærker

Aktiverede omkostninger til varemærker måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere.

Aktiverede varemærker afskrives lineært over aktivernes forventede brugstid på 5-10 år.

Goodwill

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivning sker lineært over aktivernes forventede brugstid på 5-10 år.

Afskrivningsperioden overstiger 5 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

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

Fortjeneste og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

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 og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen (ekskl. renter) indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	30-40 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3- 7 år
Indretning af lejede lokaler	5-25 år

Den regnskabsmæssige værdi vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vises som reserve for nettopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for OC Danmark Holding A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Værdipapirer

Værdipapirer, der består af såvel børsnoterede som unoterede aktier, måles til dagsværdi på balancedagen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter tilnærmet FIFO-metode. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivisere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab til nettorealiseringsværdien.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Forudbetalinger og modtagne acontobetalingen fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital - udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi. Hvis opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden, måles forpligtelsen til dagsværdi.

Gældsforpligtelser

Gæld til realkreditinstitutter og kreditinstitutter indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter negativ goodwill, jf. beskrivelsen under konsolideringspraksis, og modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i nettogæld til kreditinstitutter og koncernens nettogæld til kreditinstitutter ved årets begyndelse og slutning.

Nettogæld til kreditinstitutter er defineret som summen af likvide midler og kortfristet bankgæld, der indgår i virksomhedens løbende likviditetsstyring.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm til investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Segmentoplysninger

Der gives oplysninger på forretningssegmenter (bruttofortjeneste) og geografiske markeder (omsætning). Segmentoplysningerne følger koncernens regnskabspraksis, risici og interne økonomistyring.

Nøgletal

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige operative aktiver}}$
Operative aktiver	Operative aktiver er aktiver i alt fratrukket likvide beholdninger og andre rentebærende aktiver (inkl. aktier)
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat ekskl. minoritetsint.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter

t.kr.	Koncern	
	2017	2016
2 Segmentoplysninger		
Geografisk - primært segment		
EU-lande	1.401.878	1.137.207
Øvrige lande	186.242	224.657
	<u>1.588.120</u>	<u>1.361.864</u>
Aktiviteter - sekundært segment		
Bruttofortjeneste for Fødevarerdivisionen	241.860	239.556
Bruttofortjeneste for Emballagedivisionen	99.262	75.507
Bruttofortjeneste for øvrige divisioner	42.066	34.082
	<u>383.188</u>	<u>349.145</u>

3 Særlige poster

Årets resultat før skat var i 2016 påvirket positivt med 5.832 t.kr. som følge af indtægtsførsel af gløggafgift vedr. tidligere år i datterselskabet Scandic Food A/S' regnskab.

t.kr.	Koncern	
	2017	2016
4 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Samlet honorar, EY	785	674
Samlet honorar, øvrige datterselskabsrevisorer	592	598
	<u>1.377</u>	<u>1.272</u>

Der kan specificeres således:

Lovpligtig revision:

EY	578
Øvrige datterselskabsrevisorer	491

Erklæringsopgaver med sikkerhed:

EY	74
Øvrige datterselskabsrevisorer	77

Andre ydelser:

EY	132
Øvrige datterselskabsrevisorer	25

1.377

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
5 Personaleomkostninger				
Gager og lønninger	254.735	216.795	1.000	1.000
Pensioner	18.885	15.638	0	0
Andre omkostninger til social sikring	12.128	11.116	0	0
	<u>285.748</u>	<u>243.549</u>	<u>1.000</u>	<u>1.000</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>900</u>	<u>817</u>	<u>1</u>	<u>1</u>

Gager, vederlag og pensioner til modervirksomhedens direktion og bestyrelse, ydet af koncernvirksomhederne tilsammen udgør 3.943 t.kr. (2016: 4.412 t.kr.)

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
6 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.344	1.391
Øvrige renteindtægter inkl. urealiserede kursreguleringer	9.865	4.607	1	2
	<u>9.865</u>	<u>4.607</u>	<u>1.345</u>	<u>1.393</u>
7 Finansielle omkostninger				
Øvrige renteomkostninger inkl. urealiserede kursreguleringer	13.729	7.731	0	0
	<u>13.729</u>	<u>7.731</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
8 Skat af ordinært resultat				
Aktuel skat	10.371	9.941	73	49
Udskudt skat	-3	5.551	0	0
Korrektion vedr. tidligere års skat	0	11	0	0
	<u>10.368</u>	<u>15.503</u>	<u>73</u>	<u>49</u>
9 Immaterielle anlægsaktiver			Koncern	
t.kr.			Vare-	Goodwill
			mærker	
Kostpris 1. januar 2017			8.436	45.727
Valutakursregulering i udenlandske virksomheder			-462	-98
Årets tilgang			0	8.648
Kostpris 31. december 2017			<u>7.974</u>	<u>54.277</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar 2017			-7.362	-21.505
Valutakursregulering i udenlandske virksomheder			407	91
Afskrivninger			-876	-3.629
Ned- og afskrivninger 31. december 2017			<u>-7.831</u>	<u>-25.043</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017			<u>143</u>	<u>29.234</u>

Begrundelse for afskrivningsperioder for goodwill

Dalby Mølle A/S og Strandbygaard Grafisk A/S

Virksomhedens investering i dattervirksomhederne anses for at være af strategisk betydning for koncernen. Under hensyntagen til koncernens forventede planer for forøgelse af aktiviteter og stigning i indtjening er den økonomiske levetid for goodwill blevet fastsat til 10 år.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter
10 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern				
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Kostpris 1. januar 2017	220.894	469.905	37.172	549	5.724
Valutakursregulering i udenlandske virksomheder	-299	-1.232	-34	0	0
Tilgang	23.363	27.355	4.803	0	13.874
Tilgang ved køb af dattervirksomheder	20.596	60.289	1.940	0	0
Afgang	0	-4.443	-4.192	-549	-5.724
Kostpris 31. december 2017	264.554	551.874	39.689	0	13.874
Ned- og afskrivninger 1. januar 2017	-54.688	-324.052	-26.348	-128	0
Valutakursregulering i udenlandske virksomheder	-258	1.843	68	0	0
Afskrivninger	-6.751	-31.847	-4.085	0	0
Tilgang ved køb af dattervirksomheder	-4.048	-31.906	-902	0	0
Afgang	0	3.876	4.161	128	0
Ned- og afskrivninger 31. december 2017	-65.745	-382.086	-27.106	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	198.809	169.788	12.583	0	13.874
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	20.631	0	0	0

t.kr.	Modervirksomhed	
	2017	2016
11 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	113.585	113.585
Kostpris 31. december	113.585	113.585
Værdireguleringer 1. januar	129.538	102.113
Valutakursregulering af kapital primo	758	-1.681
Årets resultat	18.529	25.682
Ændring i værdiregulering af sikringsinstrumenter	-1.746	1.115
Opskrivning ejendom dattervirksomheder	0	2.811
Udlodning fra dattervirksomhed	-4.688	-502
Værdireguleringer 31. december	142.391	129.538
Regnskabsmæssig værdi 31. december	255.976	243.122

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

Forskelsbeløb ved første indregning af dattervirksomhed udgør 10.005 t.kr., heraf udgør goodwill 7.531 t.kr.

Navn og hjemsted	Stemme- og ejerandel
Scandic Food A/S, Vejle Danmark	100 %
Scandic Food Inc, USA	100 %
Danica Foods AS, Norge	100 %
Danica Foods AB, Sverige	100 %
Scandic Food Sp. Z.o.o., Polen	100 %
Streamline Foods Limited, England	100 %
Scandic Food India Private Limited, Indien	100 %
JAN Import A/S, Hedsten Danmark	100 %
Emballagegruppen A/S, Vejle Danmark	100 %
Scandic Food GmbH, Tyskland	100 %
Dalby Mølle A/S, Kolding, Danmark	65 %
Digitalhuset ApS, Vejle, Danmark	51 %
Strandbygaard Grafisk A/S, Skjern, Danmark	65 %
Kallesoe Machinery A/S, St. Lem, Danmark	50 %

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
12 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	4.099	4.099	0	0
Tilgang ved køb af dattervirksomheder	947	0	0	0
Kostpris 31. december	5.046	4.099	0	0
Værdireguleringer 1. januar	-2.197	-2.216	0	0
Tilgang ved køb af dattervirksomheder	-95	0	0	0
Årets resultat	771	447	0	0
Udlodning	-641	-428	0	0
Ned- og opskrivninger 31. december	-2.162	-2.197	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	2.884	1.902	0	0

Navn og hjemsted	Stemme- og ejerandel
Ejet af dattervirksomheder:	
Generationsskifte og vækst A/S, Kolding	20,88 %
Grafisk Forum A/S, Horsens	32,5 %

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
13 Værdipapirer				
Kostpris 1. januar	511	7.230	0	0
Tilgang	23.875	6.469	0	0
Afgang	-22.365	-13.188	0	0
Kostpris 31. december	2.021	511	0	0
Ned- og opskrivninger 1. januar	-80	-3.035	0	0
Ned- og opskrivninger	-381	2.954	0	0
Ned- og opskrivninger 31. december	-461	-81	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.560	430	0	0

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter

t.kr.	Koncern	
	2017	2016
14 Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af periodens produktion	52.042	40.361
Modtagne forudbetalinger	-44.728	-44.355
	<u>7.314</u>	<u>-3.994</u>
Indregnet således i balance:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	15.887	13.258
Modtagne forudbetalinger	-8.573	-17.252
	<u>7.314</u>	<u>-3.994</u>

t.kr.	Koncern	
	2017	2016
15 Udskudt skat		
Skatteaktiv:		
Udskudt skat 1. januar	9.427	11.999
Valutakursregulering i udenlandske virksomheder	-124	-36
Udskudt skat af årets resultat	-1.081	-2.536
Udskudt skat 31. december	<u>8.222</u>	<u>9.427</u>

Koncernen har pr. 31. december 2017 indregnet skatteaktiv på i alt 8.222 t.kr.

Ledelsen har på baggrund af budgetterne frem til 2022 vurderet det sandsynligt, at der vil være fremtidig skattepligtig indkomst til rådighed, hvori uudnyttede skattemæssige underskud og uudnyttede skattemæssige fradrag kan udnyttes.

t.kr.	Koncern	
	2017	2016
16 Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalte edb-abonnementer	898	910
Forudbetalt husleje, leasing m.v.	315	33
Forudbetalt fragt og told	2.321	1.710
Forudbetaling maskiner	0	1.077
Øvrige forudbetalte omkostninger	2.799	2.355
	<u>6.333</u>	<u>6.085</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

17 Aktiekapital

Aktiekapitalen består af 1.000 aktier af 1.000 kr.

Aktiekapitalen har været uændret de sidste 5 år.

t.kr.	Koncern	
	2017	2016
18 Udskudt skat		
Skattepassiv:		
Udskudt skat 1. januar	15.486	11.671
Valutakursregulering i udenlandske virksomheder	60	-67
Udskudt skat af tilkøbte virksomheder	4.288	460
Udskudt skat af årets resultat	-1.313	2.982
Udskudt skat af egenkapitalbevægelser	-891	440
Udskudt skat 31. december	17.630	15.486

Udskudte skattepassiver, omfatter primært materielle anlægsaktiver.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
19 Pensionsforpligtelse				
Pensionsforpligtelse 1. januar	1.668	1.681	0	0
Årets bevægelser	-73	-13	0	0
Pensionsforpligtelse 31. december	1.595	1.668	0	0
Langfristet forpligtelse	1.035	1.083	0	0
Kortfristet forpligtelse	560	585	0	0
	1.595	1.668	0	0

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

22 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

En dattervirksomhed har afgivet selvskyldnerkaution vedrørende dattervirksomheders lån hos pengeinstitutter med en samlet gæld pr. statusdagen på henholdsvis tPLN 39.689 og tSEK 1.945.

En dattervirksomhed har afgivet et letter of intent overfor datterselskabet Streamline Ltd. om finansielt, at ville understøtte selskabet i 2018.

En dattervirksomhed har afgivet betalingsgarantier for tDKK 7.117

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af OC Danmark Holding A/S' danske dattervirksomheder. Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med dattervirksomhederne for danske selskabs-skatte og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

Leje- og leasingforpligtelser

Koncernens leasingforpligtelser (operationel leasing af biler m.v.) og huslejeforpligtelser forfalder inden for 5 år med i alt 18.064 t.kr. (2016: 17.342 t.kr.).

23 Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter og gæld til kreditinstitutter:

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	126.607	88.582	0	0
Produktionsanlæg og maskiner samt driftsmateriel og inventar med en regnskabsmæssig værdi på	33.255	12.485	0	0
Goodwill, andre anlæg, driftsmateriel og inventar, tilgodehavender fra salg samt varebeholdninger	45.803	42.406	0	0

Der er tinglyst ejerpantebreve på nominelt 70.904 t.kr. i koncernens ejendomme. Pantebrevene er alle i koncernens behold.

24 Finansielle instrumenter

Som led i sikring af indregnede og ikke-indregnede transaktioner anvender Good Food Group-koncernen sikringsinstrumenter i form af valutaterminskontrakter.

Valuta risici

Valuta t.kr.	Betaling/ udløb	Tilgode- havender	Gælds- forpligtels- er	Afdækket ved valu- tatermins- kontrakter og valuta- swaps	Netto- position
USD	< 1 år	3.895	-4.287	229	-163

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

Forventede fremtidige transaktioner

Koncernen afdækker forventede valutarisici vedrørende varesalg og varekøb inden for det førstkommande år med valutaterminskontrakter.

t.kr.	Kontraktmæssig værdi		Gevinst og tab indregnet i egenkapitalen	
	2017	2016	2017	2016
Valutaterminskontrakter	59.715	100.156	-1.751	281

25 Nærtstående parter

OC Danmark Holding A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Otto Christensen, Vejle, der besidder mere end 5 % af stemmerettighederne.

Øvrige nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter endvidere Good Food Group A/S med tilhørende dattervirksomheder samt Kallesoe Machinery A/S. Herudover omfatter nærtstående parter bestyrelse og direktion samt selskaber, hvor denne personkreds har væsentlige interesser.

Transaktioner med nærtstående parter

Koncern

t.kr.		
Køb af advokatydelse fra Kromann Reumert		120

Ud over udlodning af udbytte har der ikke været transaktioner med kapitalejerne.

Vederlag til modervirksomhedens direktion og bestyrelse fremgår af note 5.

t.kr.	Moderselskab	
	2017	2016
26 Resultatdisponering		
Foreslået udbytte	130	130
Reserve for nettoopskrivning efter den indres metode	11.679	25.181
Overført resultat	6.979	546
	<u>18.788</u>	<u>25.857</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern	
	2017	2016
27 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter og lignende	-9.864	-5.072
Andre finansielle omkostninger	15.074	7.731
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	46.315	38.901
Skat af ordinært resultat	10.294	15.503
Øvrige	-2.110	-1.444
	<u>59.709</u>	<u>55.619</u>
28 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-30.271	-17.515
Ændring i tilgodehavender	-33.670	21.398
Ændring i leverandører og anden gæld	29.977	43.722
	<u>-33.964</u>	<u>47.605</u>
29 Pengestrømsopgørelse - nettogæld til kreditinstitutter, ultimo		
Likvide beholdninger	94.493	29.741
Kortfristet bankgæld	-216.925	-106.227
	<u>122.432</u>	<u>-76.486</u>