

Saftkompagniet A/S

c/o Orkla Foods Danmark A/S
Hørsvinget 1-3, 2630 Taastrup

CVR-nr. 33 74 90 15

Årsrapport for 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling,
den ~~26/5~~ 2017


.....
dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar – 31. december	8
Balance 31. december	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter til årsregnskabet	12
Anvendt regnskabspraksis	18

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Saftkompagniet A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

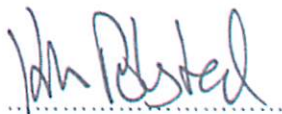
Taastrup, den 26. maj 2017

Direktionen:



Tino Bendix
Adm. direktør

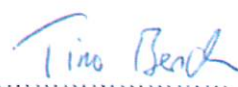
Bestyrelsen:



Kim Rolsted
Formand



Elisabeth Boertmann Jensen



Tino Bendix

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Saftkompagniet A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Saftkompagniet A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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.

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.

København, den 26. maj 2017
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
Cvr.nr. 30 70 02 28

Eskild N Jakobsen
statsaut. Revisor

Alex Petersen
statsaut. revisor

Selskabsoplysninger

Saftkompagniet A/S
c/o Orkla Foods Danmark A/S
Hørsvinget 1-3
2630 Taastrup

Telefon: +45 36 77 33 22
Telefax: +45 36 77 33 46

Bestyrelse

Kim Rolsted, formand
Elisabeth Boertmann Jensen
Tino Bendix

Direktion

Tino Bendix

Moderselskab

Orkla Foods Danmark A/S, Hørsvinget 1 – 3, 2630 Taastrup

Revision

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
Osvald Helmuths Vej 4
2000 Frederiksberg

Bankforbindelse

Nordea A/S
DNB Danmark A/S

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

Hovedtal (t.kr.)	2016	2015	2014	2013	2012
Resultat					
Resultat af ordinær primær drift	5.179	320	-11.734	-9.824	-11.755
Resultat før finansielle poster	5.179	320	-11.791	-9.946	-15.894
Resultat af finansielle poster	-119	-190	-842	-2.818	-936
Årets resultat	11.277	130	-17.913	-18.388	-13.448
Balance					
Balancesum	36.443	75.722	86.467	113.722	157.086
Egenkapital	36.443	19.166	1.536	19.449	29.665
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	14,2%	0,4%	-13,6%	-8,7%	-10,1%
Soliditetsgrad	100,0%	25,3%	1,8%	17,1%	18,9%
Forrentning af egenkapital	40,6%	1,3%	-170,7%	74,9%	-37,0%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015" og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Saftkompagniet A/S beskæftiger sig med produktion og handel med dagligvarer i Danmark, samt en mindre eksportafsætning til primært Sverige, Finland og Holland.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på TDKK 11.277, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på TDKK 36.443 efter en kapitaludvidelse på TDKK 6.000 i første kvartal 2016.

Selskabet blev købt af Orkla Foods Danmark A/S d. 1. marts 2016, og har i denne forbindelse ændret navn fra O. Kavli A/S til Saftkompagniet A/S. Der er i august 2016 foretaget en aktivitetsoverdragelse af samtlige aktiver og forpligtelser og alle medarbejdere er ligeledes overgået fra Saftkompagniet A/S til Orkla Foods Danmark A/S.

Der har således ikke været nogen aktiviteter i Saftkompagniet fra d. 1. august 2016 til årets udgang.

Efterfølgende begivenheder

Der ikke indtruffet hændelser efter regnskabsårets udløb, som har væsentlig betydning for årsregnskabet pr. 31. december 2016.

Resultatopgørelse 1. januar – 31. december

	Note	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Bruttofortjeneste		30.286	46.262
Personaleomkostninger	1	-19.781	-37.641
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2	<u>-5.326</u>	<u>-8.301</u>
Resultat før finansielle poster		5.179	320
Finansielle indtægter	3	0	117
Finansielle omkostninger	4	<u>-119</u>	<u>-307</u>
Resultat før skat		5.060	130
Skat af årets resultat	5	<u>6.217</u>	<u>0</u>
Årets resultat		<u><u>11.277</u></u>	<u><u>130</u></u>

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Produktionsanlæg og maskiner		0	10.368
Andre anlæg, driftsmateriale og inventar		0	1.786
Indretning af lejede lokaler		0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		<u>0</u>	<u>103</u>
Materielle anlægsaktiver	6	<u>0</u>	<u>12.257</u>
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0
Andre tilgodehavender	8	<u>0</u>	<u>901</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>0</u>	<u>901</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>0</u>	<u>13.158</u>
Varebeholdninger	9	<u>0</u>	<u>18.274</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	40.038
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		36.443	222
Andre tilgodehavender		0	680
Periodeafgrænsningsposter		<u>0</u>	<u>350</u>
Tilgodehavender		<u>36.443</u>	<u>41.290</u>
Likvide beholdninger		<u>0</u>	<u>3.000</u>
Omsætningsaktiver		<u>36.443</u>	<u>62.564</u>
Aktiver		<u>36.443</u>	<u>75.722</u>

Balance 31. december

Passiver

	Note	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Selskabskapital		13.769	13.767
Overført resultat		0	5.399
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>22.674</u>	<u>0</u>
Egenkapital	10	<u>36.443</u>	<u>19.166</u>
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	11	<u>0</u>	<u>1.800</u>
Hensatte forpligtelser		<u>0</u>	<u>1.800</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		0	27.353
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	10.308
Anden gæld		<u>0</u>	<u>17.095</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>0</u>	<u>54.756</u>
Gældsforpligtelser		<u>0</u>	<u>54.756</u>
Passiver		<u>36.443</u>	<u>75.722</u>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12		
Nærtstående parter og ejerforhold	13		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital pr. 1/1 2016	13.767	5.399	0	19.166
Indbetalt kapital	2	5.998	0	6.000
Overført i året	0	11.277	0	11.277
Foreslået udbytte	<u>0</u>	<u>-22.674</u>	<u>22.674</u>	<u>0</u>
Egenkapital pr. 31/12 2016	<u>13.769</u>	<u>0</u>	<u>22.674</u>	<u>36.443</u>

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	22.674	0
Overført resultat	<u>-11.397</u>	<u>130</u>
	<u>11.277</u>	<u>130</u>

Noter til årsregnskabet

Note 1. Personalemkostninger

	2016 TDKK	2015 TDKK
Lønninger	17.048	32.615
Pensioner	1.493	3.199
Andre omkostninger til social sikring	312	138
Andre personaleomkostninger	927	1.689
	<u>19.781</u>	<u>37.641</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>60</u>	<u>64</u>

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

Note 2. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver

Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	<u>5.326</u>	<u>8.301</u>
	<u>5.326</u>	<u>8.301</u>

Der specificeres således:

Bygninger	0	210
Produktionsanlæg og maskiner	4.764	6.590
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	562	771
Indretning af lejede lokaler	<u>0</u>	<u>730</u>
	<u>5.326</u>	<u>8.301</u>

Noter til årsregnskabet

Note 3. Finansielle indtægter

	2016 TDKK	2015 TDKK
Andre finansielle indtægter	0	63
Valutakursgevinster	<u>0</u>	<u>54</u>
	<u>0</u>	<u>117</u>

Note 4. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	9	280
Andre finansielle omkostninger	<u>110</u>	<u>27</u>
	<u>119</u>	<u>307</u>

Note 5. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	<u>6.217</u>	<u>0</u>
	<u>6.217</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

Note 6. Materielle anlægsaktiver

	Produktionsanlæg og maskiner TDKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK	Indretning af lejede lokaler TDKK	Materielle an- lægsaktiver under udførelse TDKK	I alt TDKK
Kostpris 1. januar	62.806	4.167	2.814	103	69.890
Tilgang i årets løb	1.373	83	0	0	1.456
Afgang i årets løb	64.179	4.250	2.814	103	71.346
Kostpris 31. december	0	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger					
1. januar	52.438	2.381	2.814	0	57.633
Årets afskrivninger	1.485	563	0	0	2.048
Nedskrivning	3.278	0	0	0	3.278
Tilbageførte ned- og af- skrivninger på afhænde- de aktiver	1.120	0	0	0	1.120
Årets afgang	56.081	2.944	2.814	0	61.839
Af- og nedskrivninger 31. december	0	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi					
31. december	0	0	0	0	0

Overført til Orkla Foods Danmark A/S:

	Produktionsanlæg og maskiner TDKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK	Indretning af lejede loka- ler TDKK	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse TDKK	I alt TDKK
Kostpris 14. august	64.179	3.039	2.814	0	70.032
Af- og nedskrivninger					
14. august	56.081	2.944	2.814	0	61.839
Regnskabsmæssig værdi 14. august					
	8.098	95	0	0	8.193

Noter til årsregnskabet

Note 7. Kapitalandele i dattervirksomheder

	2016 TDKK	2015 TDKK
Kostpris 1. januar	0	21.450
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	0	-24.450
Kostpris 31. december	<u>0</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 1. januar	0	-21.312
Årets afgang	0	21.312
Årets resultat	0	0
Værdireguleringer 31. december	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>0</u>	<u>0</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Ejendomsselskabet af 20. august 2001 A/S – likvideret	Sydholmen 1-3, 2650 Hvidovre		0%	-	-

Note 8. Øvrige finansielle anlægsaktiver

	<u>Andre tilgodehavender</u> TDKK
Kostpris 1. januar 2016	901
Afgang i årets løb	-901
Kostpris 31. december 2016	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>0</u>

Note 9. Varebeholdninger

	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK
Råvarer og hjælpematerialer	0	6.116
Færdigvarer og handelsvarer	<u>0</u>	<u>12.158</u>
	<u>0</u>	<u>18.274</u>

Noter til årsregnskabet

Note 10. Aktiekapital

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Selskabskapital 1. januar	13.767	13.766	13.766	13.765	13.765
Kapitalforhøjelse	2	1	0	1	0
Kapitalnedsættelse	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Egenkapital 31. december	<u>13.769</u>	<u>13.767</u>	<u>13.766</u>	<u>13.766</u>	<u>13.765</u>

Selskabskapitalen består af 13.769 aktier à nominelt TDKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Note 11. Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser

Selskabet havde i 2015 en forpligtelse på en mulig indeksregulering af en eksternt afdækket pensionsforpligtelse. Forpligtelsen var afhængig af restlevetid, og fremtidig indeksregulering. Forpligtelsen var opgjort ud fra en forventet indeksering på 1,5% og officiel restlevetid offentliggjort af ATP.

Forpligtelsen er overdraget til Orkla Foods Danmark A/S d. 15. august 2016 i forbindelse med virksomhedsoverdragelsen.

Note 12. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	TDKK	TDKK
Leje- og leasingkontrakter		
Leasingforpligtelser fra operatoneel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	0	1.621
Mellem 1 og 5 år	<u>0</u>	<u>1.133</u>
	<u>0</u>	<u>2.754</u>
Huslejeforpligtelser. Samlede fremtidige lejebetalinger:		
Inden for 1 år	0	3.038
Mellem 1 og 5 år	<u>0</u>	<u>4.449</u>
	<u>0</u>	<u>7.486</u>

Noter til årsregnskabet

Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med Orkla (DK) A/S samt med øvrige danske tilknyttede virksomheder. Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med andre danske sambeskattede selskaber for danske selskabsskatter fra og med 1. marts 2016 samt for kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen, som forfalder til betaling den 1. marts 2016 eller senere. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten og kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Note 13. Nærtstående parter og ejerforhold

	<u>Grundlag</u>
Bestemmende indflydelse	
Orkla Foods Danmark A/S, Hørsvinget 1-3, 2630 Taastrup Danmark	Moderselskab

Transaktioner med nærtstående parter

Saftkompagniet A/S har haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Overdragelse af aktiver til Orkla Foods Danmark A/S	36.443	0
Refusionsomkostninger til Orkla Foods Danmark A/S	10.327	0
Tilgodehavende hos Orkla Foods Danmark A/S	36.443	0

Til ledelsen er udbetalt sædvanligt vederlag.

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Orkla Foods Danmark A/S, Hørsvinget 1-3, Klovtofte, 2630 Taastrup, Danmark

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for det ultimative moderselskab Orkla ASA, Norge
Kan rekvireres på følgende adresse:

Orkla ASA
Nedre Skøyen vei 26,
Postboks 243,
Skøyen 0213 Oslo
Norge

Eller på hjemmesiden <http://www.orkla.no/Investor>

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Saftkompagniet A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette har ikke medført ændringer til indregning og måling af aktiver og forpligtelser.

Bortset fra nye og ændrede præsenterings- og oplysningskrav, som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet dermed aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancen, måles til balancen dagens valutakurs. Forskellen mellem balancen dagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Regnskabspraksis - fortsat

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Posterne nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Under andre eksterne omkostninger indregnes tillige forsknings- og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Regnskabspraksis - fortsat

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året med fradrag af afskrivning af goodwill under posterne "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder" og "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapir, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen. Selskabet og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationselskabet.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Grunde og bygninger	25-40 år
Produktionsanlæg og maskiner	10-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	7 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Regnskabspraksis - fortsat

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi. Denne nedskrivningstest gennemføres årligt på igangværende udviklingsprojekter, uanset om der er indikationer for værdifald.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Goodwill, hovedkontorejendommen og andre aktiver, hvor det ikke er muligt at opgøre nogen selvstændig kapitalværdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes for nedskrivningsbehov sammen med den gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode. Kapitalandele måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Kapitalandele i dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi nedskrives til 0 kr. Har selskabet eventuelt tilgodehavender hos disse virksomheder, vurderes disse for værdiforringelse i henhold til sædvanlig regnskabspraksis for nedskrivning af tilgodehavender.

Har selskabet juridisk eller faktisk forpligtet til at dække disse virksomheders underbalance, indregnes en hensat forpligtelse.

Nettoopskrivning af kapitalandele overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Varebeholdninger

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salg- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omstændigheder, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostprisen for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af afskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Regnskabspraksis – fortsat

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapital.

Udskudte skatteaktiver og –forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse – bortset fra ved virksomhedsovertagelser – er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver og –forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Aktuelle skattetilgodehavender og –forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og –forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og –forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Regnskabspraksis – fortsat

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelsen

Der udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabsloven § 86, stk. 4, da denne udarbejdes i koncernselskabet Orkla ASA.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$