
Tican A/S

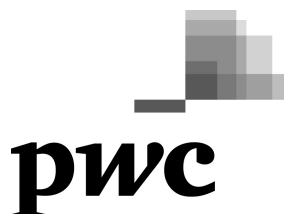
Årsrapport for 2013/14

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 33 88 28 15

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 3 /12 2014

Michael Møller
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning	1
-------------------	---

Den uafhængige revisors erklæringer	2
-------------------------------------	---

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	4
---------------------	---

Hoved- og nøgletal	6
--------------------	---

Beretning	7
-----------	---

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september	18
--	----

Balance 30. september	19
-----------------------	----

Egenkapitalopgørelse	23
----------------------	----

Noter til årsrapporten	24
------------------------	----

Regnskabspraksis	41
------------------	----

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2013 - 30. september 2014 for Tican A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2014 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter for 2013/14.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Thisted, den 24. november 2014

Direktion

Ove Thejls

Bestyrelse

Jens Jørgen Henriksen
formand

Michael Møller
næstformand

Søren Overgaard

Jan Houe

Marianne K. Knudsen

Dan Kolding

Hans Chr. Krog

Tom Mortensen

Uffe Wiborg

Peter Uno Andersen

Johnny Immanuel Olsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Tican A/S

Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for Tican A/S for regnskabsåret 1. oktober 2013 - 30. september 2014, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og koncernregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet og koncernregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet og koncernregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og koncernregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab og et koncernregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og koncernregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2014 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2013 - 30. september 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet og koncernregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og koncernregnskabet.

Holstebro, den 24. november 2014

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

H.C. Krogh
statsautoriseret revisor

Per Sørensen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Tican A/S
Strandvejen 6
7700 Thisted

Telefon: 99192300
Telefax: 97924703
E-mail: tican@tican.dk
Hjemmeside: www.tican.dk

CVR-nr.: 33 88 28 15
Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september
Hjemstedskommune: Thisted

Bestyrelse

Jens Jørgen Henriksen, formand
Michael Møller
Søren Overgaard
Jan Houe
Marianne K. Knudsen
Dan Kolding
Hans Chr. Krog
Tom Mortensen
Uffe Wiborg
Peter Uno Andersen
Johnny Immanuel Olsen

Direktion

Ove Thejls

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Hjaltetvej 16
Postboks 1443
7500 Holstebro

Advokat

Advokatfirmaet Tommy V. Christiansen
Roms Hule 4
7100 Vejle

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet
Andelsselskabet Tican a.m.b.a.

Selskabsoplysninger

Koncernrapporten for Andelsselskabet Tican a.m.b.a. kan rekvireres på følgende adresse:

Strandvejen 6
7700 Thisted

Hoved- og nøgletal

Set over en 4-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern			
	2013/14	2012/13	2011/12	Proforma 2010/11
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal				
Resultat				
Nettoomsætning	5.158.113	5.049.280	4.685.644	4.374.281
Bruttofortjeneste	429.791	453.015	451.010	457.384
Resultat af ordinær primær drift	-44.647	3.597	25.154	59.116
Resultat før finansielle poster	-43.700	3.727	30.187	64.849
Resultat af finansielle poster	-7.765	-6.990	9.400	53.402
Årets resultat	-64.855	-11.358	29.341	99.016
Balance				
Balancesum	1.976.213	1.831.506	1.812.411	1.681.839
Egenkapital	529.252	601.484	606.942	684.304
Antal medarbejdere	2.297	2.188	2.085	1.983
Nøgletal i %				
Bruttomargin	8,3%	9,0%	9,6%	10,5%
Overskudsgrad	-0,8%	0,1%	0,6%	1,5%
Afkastningsgrad	-2,2%	0,2%	1,7%	3,9%
Soliditetsgrad	26,8%	32,8%	33,5%	40,7%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Hoved- og nøgletallene for 2010/11 er proforma-tal, idet der er foretaget koncernintern omstrukturering pr. 3. oktober 2011.

Beretning

Årsrapporten for Tican A/S for 2013/14 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Ændring af sammenligningstal

Af hensyn til det retvisende billede, er der foretaget reklassifikation af omkostninger imellem posterne produktionsomkostninger og distributionsomkostninger i resultatopgørelsen samt imellem posterne tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder under omsætningsaktiver og tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder under anlægsaktiver i balancen. Ændringerne, der er tillige er korrigeret i hoved- og nøgletalsoversigten, påvirker ikke resultat eller egenkapital.

Den anvendte regnskabspraksis er i øvrigt uændret i forhold til sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at eje aktier i selskaber, der driver slagterivirksomhed, producerer forædlede kødprodukter og/eller handler med fødevarer, samt dermed beslægtede forretningsområder. Selskabet kan også medvirke ved aktiviteter, der har til hensigt at fremme svineavl og svineproduktion.

Den russiske embargo og dens efterdønninger på verdensmarkedet for svinekød har naturligvis haft stor indflydelse på resultatet i Tican A/S koncernen. Før krisen udgjorde svinekød, især forende- og spækprodukter til Rusland, ca. 15 procent af de solgte mængder fra Tican Fresh Meat A/S, og lukningen af det russiske marked har påvirket indtjeningen i selskabet negativt. I august 2014 medførte embargoen, at Tican Fresh Meat A/S' fabrik i Fjerritslev blev indstillet til lukning med udgangen af kalenderåret 2014. Økonomien i at foretage udbening af forender i Danmark har endvidere længe været under pres fra udbeningsvirksomheder i Østeuropa og Tyskland, som opererer med et væsentlig lavere omkostningsniveau.

Fremgang i Asien på eksisterende og nye markeder

Den russiske embargo har tvunget svinekød fra Tican og alle andre europæiske producenter over på andre markeder, og især eksporten fra Tican Fresh Meat A/S til Tyskland, Italien og oversøiske markeder er øget i det forløbne år. Samtidig har udbrud af PEDV i Nordamerika og Asien åbnet nye markedsmuligheder for Tican Fresh Meat A/S, blandt andet har fersk kød fra Tican fundet vej til Taiwan, Filippinerne og Vietnam. Vejen til nye markeder finder ofte sted via en prisrabat, men arbejdet med at reetablere indtjeningen på de nye markedsvilkår efter den russiske embargo er i fuld gang.

Eksporten til det strategisk vigtige marked i Japan er steget i regnskabsåret med flere nye udskæringer og fortsat god omsætning på brystflæsk. Indtjeningen på produkterne til Japan har dog igen i år været påvirket af den lave kurs på yen. I marts deltog Tican i en erhvervsdelegation til Japan med Statsministeren i spidsen, og der blev lejlighed til at besøge flere vigtige, loyale kunder. Flere af Ticans japanske kunder har også lagt vejen forbi Thisted i løbet af året for at inspicere kvaliteten og diskutere nye muligheder for samarbejde. Japan har i regnskabsåret importeret større mængder svinekød end i de foregående år, og Tican Fresh Meat A/S forventer i 2014/15 at fastholde samhandlen med de japanske

Beretning

kunder på et uændret niveau.

Det kinesiske marked er fortsat i positiv udvikling, primært i form af biprodukter som øre, grisetæer, spareribs og hoveder. På trods af en stigende hjemmemarkedsproduktion af svin i Kina kan dette ikke opveje den øgede efterspørgsel, og Ticans datterselskab i Kina, Tican China, har udnyttet dette og leveret et positivt resultat i sit første, hele regnskabsår. Flere nye foodservice og detailkunder er kommet til i og omkring Shanghai og Beijing, og udsigterne for det kommende år på det kinesiske marked tegner positive.

Tican Fresh Meat A/S vil også i det kommende år fortsætte med at finde nye markedsmuligheder for at kompensere for det lukkede russiske marked og med helt generelt at optimere afsætningen.

Nyt Tican logo

Gennem en årrække har Tican brugt to logoer på det danske marked. I marts 2014 blev de to tidligere logoer erstattet af et fælles logo, der bruges på tværs af koncernen. Det nye logo er et led i arbejdet med at øge Ticans synlighed og understøtte salget af Ticans produkter i Danmark. Det nye logo bliver gradvist indarbejdet på skiltning, emballager m.v.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2013/14 udviser et underskud på TDKK 64.855, og koncernens balance pr. 30. september 2014 udviser en egenkapital på TDKK 529.252. Regnskabsåret 2013/14 er præget af, at det har været et vanskeligt år for Tican Fresh Meat A/S som følge af den russiske embargo.

Der er i regnskabet afholdt en række engangsomkostninger, i alt DKK 16.156, i forbindelse med lukning af Fjerritslev fabrikken, som sammen med de løbende besparelser ved lukningen gør det muligt at præsentere et budget for 2014/15, som viser en betydelig driftsmæssig forbedring.

Tican Fresh Meat A/S har i 2013/14 opfyldt forventningerne til vækst i tonnage, idet antallet af slagtede svin igen er øget i forhold til sidste år.

Forædlingsdivisionen med selskaberne Direct Table Foods, Pro-Pak Foods og ZM Nove har i regnskabsåret hver især og samlet set leveret et meget tilfredsstillende resultat med vækst og øget indtjening. Alle forretningsenheder i forædlingen har været begunstiget af relativt lave priser på råvarer som følge af Ruslands importstop, og af selskabernes stadig stærkere positionering som anderledes og bedre.

Samlet set vurderes årets resultat af ledelsen dog stadig at være utilfredsstillende.

Lukningen af det russiske marked presser svineprisen

Allerede i slutningen af januar blev eksporten af svinekød til det russiske marked fra EU lukket på grund af tilfælde af svinepest i Litauen og Polen. I august blev lukningen af det russiske marked udvidet til at omfatte alle fødevarer fra EU, og der er ved regnskabsårets afslutning ikke udsigt til en åbning af det russiske marked foreløbig.

Beretning

Den russiske embargo har medført store mængder af overskydende svinekød i Europa og dermed en faldende pris. I foråret 2014 blev prisen på svinekød dog til dels holdt oppe af udbrud af PEDV i USA og Fjernøsten. Efter stor usikkerhed i de første måneder efter embargoen, har Tican Fresh Meat A/S' kød og biprodukter fundet nye afsætningskanaler, og markedet er langsomt ved at finde en ny balance, om end med en lavere salgspris end ved regnskabsårets start.

Med fluktuationer over året er noteringen faldet med ca. 5,8 procent i løbet af regnskabsåret og prognosen for de kommende måneder indikerer et fortsat fald. Det er ærgerligt og uheldigt, at en russisk embargo, i den sidste del af regnskabsåret reducerer forventningen til noteringen i det kommende år, som alt andet lige tegnede til at blive et godt år for producenterne. Den eneste trøst i forhold til dette lige nu er, at bytteforholdet med foderpriserne trods alt trækker den rigtige vej og kompenserer delvis for det forventede noteringsfald.

Investeringer i Tican Fresh Meats supply chain

Produktionsenhederne i Tican Fresh Meat A/S har i årets løb arbejdet målrettet på at øge produktiviteten og fastholde evnen til at levere kvalitetsprodukter til konkurrencedygtige priser. Indvielsen af den nye køletunnel og udligningskølerum på slagteriet i Thisted var en vigtig milepæl og endnu en kapacitetsmæssig flaskehals er dermed elimineret. Det omfattende byggeprojekt blev gennemført til den aftalte tid og pris takket være et tæt samarbejde med leverandørerne. Indkøringen af det nye anlæg forløb planmæssigt, og de nye kølefaciliteter vil i fremtiden medvirke til betydelige besparelser på energiforbruget. Yderligere står det mod slutningen af regnskabsåret klart, at udbytteforbedringerne som følge af de nye kølefaciliteter har været bedre end antaget i investeringscasen.

Som et led i omkostningseffektiviseringen i Tican Fresh Meat A/S er der indgået en Facility Service kontrakt, der fra oktober 2014 omfatter ansvaret for en række servicefunktioner, herunder blandt andet produktionsrengøring i tillæg til de ydelser, der allerede har været outsourcet i længere tid. Samarbejdet med én leverandør vil i de kommende år give besparelser og samtidig sikre en fortsat udvikling af serviceydelserne med henblik på at understøtte Ticans konkurrenceevne.

Pæn vækst i Tican Foods

Væksten i Tican Foods er fortsat i 2013/14 omend i et lidt langsommere tempo end i det foregående år. Indtjeningen følger med takket være den kompetence og kundekreds, der er opbygget i Tican Foods i løbet af de seneste år.

Salget af ferskt svinekød fra Tican i den danske detailhandel er vokset pænt, og i løbet af to år er salget næsten fordoblet. Alle de store supermarkedskæder, Dansk Supermarked, Coop og Supergros samt discountkæderne Rema 1000 og Lidl, tilbyder nu deres kunder forskellige produkter fra Tican. Salget af marinerede grillstege er gået frem med flere nye varianter og godt hjulpet på vej af den fine, danske sommer. Salget af Tican pølser stagnerede i årets løb og levede dermed ikke helt op til vækstplanerne, men holdt sig dog stadig på niveau med det foregående år. Foodservice-sektoren er stadig karakteriseret af lave vækstrater og intens konkurrence, men det lykkedes for Tican Foods at øge salget af Tican pølser i dette segment.

Beretning

Tican Foods har styrket synligheden på det danske marked med det nye Tican logo og forlængede sponsoraftaler med fodboldklubberne FC Midtjylland og AGF. Den større synlighed skal blandt andet understøtte Tican Foods vækstplaner i det kommende år.

Fine resultater for Fresh Meat selskaberne i Storbritannien

På det britiske marked har både Tican UK og Tican Chilled haft et godt år med vækst i salget og forbedrede marginer takket være de to selskabers lave omkostningsniveau og delvist hjulpet på vej af lavere brændstofpriser.

I den britiske detailhandel høres igen og igen budskabet om "Bedste kvalitet til den billigste pris" og ønsket om at indgå lange kontrakter, der kan sikre indtjeningen. Samme budskab går igen blandt forbrugerne, og trods de første spirende tegn på, at den britiske samfundsøkonomi er i bedring, bliver konkurrencen blandt leverandørerne stadigt hårdere.

Tican Chilled har fastholdt positionen som en førende leverandør af forskellige kødtyper til uafhængige slagtere og cateringvirksomheder. Gennem en målrettet indsats for at forbedre kvaliteten på produkterne har Tican Chilled opnået et endnu tættere samarbejde med flere leverandører. Tican Chilled og Tican UK har endvidere forberedt implementeringen af det nye ERP-system og vil som et af de første selskaber i koncernen tage systemet i brug i januar 2015.

Forventningerne til det kommende år er ikke meget anderledes end til de foregående år med udsigt til fortsat konsolidering og krav om stadigt lavere priser fra forbrugerne. Alligevel går Tican UK og Tican Chilled ind i det nye regnskabsår med en positiv forventning til at kunne øge den organiske vækst og få mest muligt ud af kapaciteten på distributionscentret i Walsall.

Godt år for Tican-Rose i Tyskland

Det seneste regnskabsår har været et af de mest succesrige i Tican-Rose's historie både hvad angår vækst i solgte mængder og indtjening. Årsagen til den stigende afsætning af svinekød i Tican-Rose er blandt andet en konsekvens af den russiske embargo, der har tvunget koncernen til at finde andre markeder for svinekød. At det er lykkedes skyldes i høj grad en intensiv salgsindsats, et solidt netværk på tværs af landegrænser og stærke kunderelationer i specielt Tyskland.

Forventningen til det kommende år er præget af den fortsatte lukning af det russiske marked på ubestemt tid, men Tican-Rose ser frem til at optimere afsætningen på selskabets markedsområder og til udvalgte kunder, der er villige til at betale for kvalitetsprodukterne fra Tican. Som supplement til udskæringerne fra Tican, vil Tican-Rose fortsætte samarbejdet med andre europæiske samarbejdspartnere, der bidrager positivt til selskabets.

Tilfredsstillende år hos Direct Table Foods

Relativt stabile råvarepriser har været medvirkende til, at Direct Table Foods har haft et tilfredsstillende år og slutter året med en omsætning og indtjening over det forventede. En positiv udvikling inden for foodservice har været med til at balancere den lidt lavere omsætning til detailhandlen, herunder til Sainsbury's. Blandt andet har Direct Table Foods udviklet en ny bacontype specielt til skolemåltider med et

Beretning

nedsat indhold af fedt og salt og til gengæld med mere protein.

Discount fortsætter sin fremmarch på det britiske marked, hvor forbrugere i stigende grad handler i lavprissupermarkeder. Som følge heraf har Direct Table Foods haft en betydelig omsætningsfremgang i discountkæderne Lidl og Aldi. Fra midten af oktober 2014 vil Direct Table Foods levere både bacon- og skinkeprodukter til de nye Netto butikker i Nordengland. Med et vækstpotentiale på mere end 30 procent om året ser de fremtidige muligheder i discountsektoren generelt lovende ud.

Eksport har i regnskabsåret været et vigtigt strategisk mål for Direct Table Foods. Det er blandt andet lykkedes at udvide samarbejdet med Lidl, hvor det eksisterende eksportsamarbejde til Sydeuropæiske markeder er blevet udbygget til også at omfatte Finland med en helt særlig bacontype tilberedt med honning. Planen er at udvikle samarbejdet med Lidl yderligere og introducere Direct Table Foods produkter på flere, nye markeder i den kommende tid.

Direct Table Foods har i regnskabsåret fortsat en struktureret udvikling af selskabets mellemledere. Endvidere er effektiviteten blevet øget i produktionen og i de tekniske afdelinger med hjælp fra det britiske MAS (Manufacturing Advisory Service), og der er investeret i nyt udstyr til udskiftning af eksisterende. Udstyret er med til at sikre, at den nødvendige teknologi og effektivitet er til rådighed til at fastholde og udbygge den nuværende forretning samt til at kunne tilbyde nye kunder den kvalitet og service, som forventes af en førende baconleverandør.

God fremgang i Pro-Pak Foods

For Pro-Pak Foods har 2013/14 budt på fremgang med vækst i omsætningen på ca. 11 procent og en positiv udvikling i indtjeningen. Generelt har væksten i færdigretter på det britiske marked været lav på grund af efterveerne fra hestekødsskandalen. Især billigere produkter har haft det svært, mens færdigretter af høj kvalitet har klaret sig udmærket. Pro-Pak Foods har imødegået udfordringerne ved at udvikle nye, attraktive retter og tilføjet nye kvalitetsmærkninger som fx Red Tractor på retter med oksekød.

Den stabile udvikling hos Pro-Pak Foods har åbnet mulighed for investeringer i nyt udstyr, der fremadrettet er med til at sikre konkurrenceevnen. Ligeledes er relationerne til kernekunder blevet udbygget, og Pro-Pak Foods renomme som en virksomhed, der kan levere færdigretter til hvilken som helst detailkæde uanset størrelse og kvalitetskrav, er blevet slået fast.

Fremtidsudsigterne for markedet for færdigretter er positive og forbrugernes appetit på lækre og nemme middagsretter forventes at vokse igen i det kommende år. Pro-Pak Foods har gode muligheder for at udnytte tendensen i detailhandlen mod mindre butikker, hvor høj kvalitet og holdbarhed har afgørende betydning. Der er allerede indgået aftale med discountkæden Netto, der åbner flere butikker i Nordengland i samarbejde med Sainsbury's, om leverance af flere produkter.

Markedet for skiveskårne pålægsprodukter forbliver trængt med hård konkurrence. Området udgør dog efterhånden en ubetydelig del af virksomhedens indtjening, og hvis den positive udvikling i færdigretter fortsætter, kan denne del af Pro-Pak Foods hurtigt konverteres til at understøtte det større volumen i

Beretning

færdigretter.

Fremgangsrigt år hos ZM Nove

2013/14 blev endnu et fremgangsrigt år hos ZM Nove, som for tredje år i træk præsterede positive resultater. Virksomhedens produktionskapacitet er efterhånden fuldt udnyttet og yderligere vækst kræver investeringer. Fokus har derfor også været på at udskifte produkter og kunder med lav lønsomhed til produkter og kunder med højere lønsomhed. Dette arbejde har båret frugt på bundlinjen.

Eksporten er i årets løb øget med 20 procent. Den stigende eksport er opnået ved at udvide samarbejdet med eksisterende kunder og gennem en række nye kontrakter. Afsætningen til det polske hjemmemarked er til gengæld faldet med 12 procent, mens lønsomheden er forbedret. Det forventes dog, at mængderne til hjemmemarkedet vil stige igen i det kommende år med fortsat tilfredsstillende indtjeningsmarginer. De positive forventninger til det kommende år på hjemmemarkedet knytter sig i høj grad til en nylig lancering af produkterne til det polske marked, herunder blandt andet en helt ny serie af højkvalitetsprodukter; samt en målrettet indsats fra hele salgsorganisationen, der skal bidrage til at øge omsætningen på hjemmemarkedet og i det øvrige europæiske marked.

ZM Nove har været påvirket positivt af den russiske embargo, da priserne på visse råvarer – herunder forendeprodukter, trimmings og spæk har været presset som følge af embargoen og det deraf følgende større udbud i EU. Effekten på indtjeningen som følge af lavere råvarepriser udlignes dog hurtigt i markedet på grund af den intensive konkurrence.

I årets løb har ZM Nove investeret i et industrielt mikrobølge-anlæg, der hurtigt og skånsomt kan optø råvarer, som tidligere har skullet optøs i kølehaller. Den nye teknologi har gjort selskabet mere robust over for udsving i råvarepriser og har samtidig givet bedre udbytter samt mindsket vandforbruget på fabrikken.

Fremtiden står på vækst for ZM Nove både på hjemmemarkedet og på eksportmarkederne.

Forudsætningerne for at opfylde vækstplanerne er en udvidelse af kapaciteten på fabrikken gennem yderligere investeringer i produktionsanlæg.

Konkrete sonderinger om partnerskab for vækst indledt

I 2011 blev Tican A/S dannet som det første skridt taget på vejen mod et nytænkende samarbejde med en ekstern partner. På Andelshaverforum den 6. februar 2014 fik Ticans bestyrelse mandat til at indlede de konkrete sonderinger med henblik på at finde partnere. Processen er efterfølgende igangsat og forløber efter planen.

Nyt ERP system klar til at gå i luften

Efter grundige forberedelser er koncernens nye ERP-system klar til at gå i luften. ZM Nove, Tican UK og Tican Chilled er udset som de første selskaber, der tager den nye platform i brug, og de tre selskaber har brugt regnskabsåret på at forberede implementeringen. Tican Chilled/Tican UK og ZM Nove forventes at tage det nye system i brug i januar 2015. Hermed er en stor del af forarbejdet gjort for den videre implementering i koncernen, og planen er, at det nye system er fuldt indkørt i alle forretningsenheder med

Beretning

udgangen af 2015.

Working Capital projekt har indfriet forventningerne

I sidste regnskabsår blev projektet, der skulle frigive arbejdskapital i koncernen søsat, og i juni 2014 stod det klart, at målet om at reducere gældsbyrden med op til 100 mio. kroner var indfriet. Den øgede arbejdskapital er tilvejebragt gennem en målrettet indsats i alle forretningsenheder, hvor der er ryddet op i aftaler om leverings- og betalingsbetingelser over for kunder og leverandører, og indført strammere procedurer i kreditor- og debitorstyringen. Den frigivne arbejdskapital har forbedret koncernens råderum til investeringer i organisk vækst.

Besparelser gennem fælles indkøb

Med ansættelsen af en koncernindkøbschef i foråret 2014 fortsætter arbejdet med at høste indkøbsbesparelser samt strømline indkøbsprocesser på tværs af koncernen. Den nye koncernindkøbschef og hans team med indkøbsschefer fra de enkelte selskaber i koncernen har udarbejdet en attraktiv liste over optimerede indkøbstiltag med henblik på at opnå yderligere besparelser, hvoraf en lang række initiativer allerede er implementeret og bidrager positivt til den løbende drift.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Tican koncernens selskaber forholder sig løbende til de risici, de står overfor. Selskabernes bestyrelser beslutter løbende, med baggrund i direktionens anbefalinger, hvilke risici, der skal søges forsikret. Mindst én gang om året godkender selskabernes bestyrelser den aktuelle forsikringsafdækning. Inden for centralt fastsatte rammer godkendes forsikringsdækningerne decentralt. Fremskaffelsen af forsikringsdækninger koordineres centralt i koncernen. Væsentlige forsikringsmæssige risici afdækkes. Den overordnede forsikringsmæssige risikobetragtning er flyttet fra den enkelte fabrik til fokus på koncernniveau. Koncernens risici søges fortsat minimeret gennem nye skadeforebyggende foranstaltninger, forbedringer af den eksisterende skadeforebyggelse samt gennem egenkontroller.

Tican koncernens omfattende internationale aktiviteter betyder, at koncernens resultatopgørelse, balance og egenkapital løbende vil være under påvirkning af følgende risici:

- Valutarisiko
- Renterisiko
- Kreditrisiko
- Likviditetsrisiko
- Energifrisirisiko

Beretning

Koncernen forholder sig løbende til disse risici.

Valutarisici

Koncernens valutarisici styres centralt indenfor fastlagte rammer. De udenlandske datterselskaber handler typisk i egen valuta, og indtægterne matches her af indkøb i samme valuta. Dermed er den direkte valutarisiko i disse selskaber ganske ubetydelig. I det danske driftsselskab er der en betydelig eksport og dermed en betydelig eksponering i fremmed valuta. De væsentligste valuta-indtægter fremkommer i GBP, USD, JPY, AUD, PLN og EUR. Til afdækning af de kommercielle valuta-indtægter anvendes valutaterminskontrakter og valutaoptioner.

Koncernen har endvidere fastlagt rammer for afdækning og minimering af de valutarisici, der opstår i forbindelse med investering i udenlandske datterselskaber. Afdækning heraf foretages gennem låneoptagelse i de pågældende valutaer og/eller ved anvendelse af valutaswaps, valutaterminskontrakter og valutaoptioner.

Renterisici

Koncernens renterisiko styres tilsvarende centralt indenfor fastlagte rammer. Det er koncernens politik at finansiere sig med fremmedkapital ved optagelse af lån og kassekreditter i DKK, EUR, PLN eller GBP. Renterisici søges afdækket gennem en hensigtsmæssig spredning af udløbsdatoen. Andelen af afdækning med fast rente skal som minimum udgøre 30 % af den samlede fremmedkapital. Der anvendes renteswaps til afdækning af renterisikoen med løbetider på op til og med 7 år. Resultatpåvirkningen af en 1 % renteændring vil ultimo regnskabsåret 2011/12 være ca. DKK 4,8 mio.

Kreditrisici

Koncernens væsentligste omsætningsaktiv er tilgodehavender fra debitorer.

Det er koncernens politik at afdække kreditrisikoen på disse tilgodehavender ved hjælp af kreditforsikring, hvor der ikke er anden sikring af tilgodehavendet, eller risikoen overstiger den risiko, koncernen er villig til at have på enkelte debitorer på det specifikke marked eller kundesegment. Kreditrisikoen styres decentralt i de enkelte selskaber, dog inden for centralt fastsatte rammer.

Der har i de seneste år ikke været væsentlige tab på debitortilgodehavender.

Likviditetsrisici

Koncern finansfunktionen i Tican skal til stadighed sikre tilstedeværelsen af et tilstrækkeligt likviditetsberedskab. Likviditetsrisikoen styres gennem etablerede Cash Management systemer hos koncernens bankforbindelser. Tican har såvel korte som lange kreditfaciliteter til sikring af finansiell fleksibilitet og det tilsikres, at der løbende er tilstrækkelige uudnyttede trækingsrettigheder til at sikre virksomhedens uforstyrrede drift.

Energiprisrisici

Indenfor fastsatte rammer afdækkes el- og naturgaspriser med henblik på at reducere koncernens risiko

Beretning

for meget store energiprisudsving. Afdækning af risikoen sker gennem fastprisaftaler.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Forventet markedsudvikling i 2014/15

Efter et turbulent år for industrien er en ny balance for afsætning af svinekød på verdensmarkedet efter den russiske embargo ved at indfinde sig. For Tican Fresh Meat A/S er omkostningerne forbundet med lukningen af aktiviteterne i Fjerritslev blevet afholdt i regnskabsåret 2013/14, så koncernen ved indgangen til det nye regnskabsår på mange måder står over for en frisk start.

Den igangsatte partnerskabsproces forventes at være afsluttet i begyndelsen af 2015 og vil åbne nye muligheder for vækst og udvikling. Ambitionerne om vækst og differentiering samt optimering af supply chain og udvikling af organisationen fastholdes således for det kommende år, mens forberedelserne til en ny strategi for Tican koncernen igangsættes, når den fremtidige ejer struktur er på plads.

På alle Ticans kernemarkeder i Europa og Fjernøsten forventes en positiv markedsudvikling i det kommende år. Alle forretningsenheder budgetterer med pæn, organisk vækst, og med en ny partner om bord forventes det, at planerne for vækst og investeringer i de enkelte selskaber kan igangsættes i det kommende år. Ligeledes er det forventningen, at planerne om at udvide forædlingsaktiviteterne kan realiseres. Regnskabsåret 2013/14 har endnu en gang vist, hvor vigtigt det er, at slagteriaktiviteterne balanceres med værdiskabende aktiviteter inden for forædling for at sikre vækst og lønsomhed på et marked i konstant forandring.

På den kommercielle side står alle koncernens selskaber stærkt rustet med solide kunderelationer, et sundt flow af nye produkter og øgede eksportaktiviteter fra de eksisterende kernemarkeder. I flere forretningsområder er der arbejdet målrettet med branding, så blandt andet ZM Nove, Pro-Pak Foods og Tican Foods med indgangen til det nye regnskabsår står med en skarpere profil og et stigende antal egne varemærker i markedet.

Fortsat fokus på produktivitet og omkostningsoptimering

De interne supply chain processer er i fin form ved indgangen til det nye regnskabsår. Selskabet har arbejdet målrettet på at øge produktiviteten for at få mest muligt ud af den nuværende kapacitet, og indsatsen med at fintune supply chain fortsætter i det kommende år med henblik på at sikre selskabets fremtidige konkurrenceevne. Samtidig vil implementeringen af det nye ERP system, der afsluttes i 2015, give gennemsigtighed på tværs af selskabet og dermed helt nye muligheder for styring og planlægning og dermed skabe grundlaget for yderligere optimeringer af supply chain.

Grundlaget for indtjeningen

Kvalitet

I hele verden skal forbrugerne være trygge ved kvaliteten, når de køber kød fra Tican. Kvalitet og fødevarer sikkerhed i hele værdikæden er en vigtig del af koncernens strategi om at være anderledes og bedre. På Ticans slagteri udfører dyrlæger og veterinærteknikere fra Fødevareministeriet hver dag kontrol med produktionen. Ticans egenkontrol supplerer den eksterne kontrol og gennemføres efter HACCP

Beretning

principperne, og alle medarbejdere gennemgår kurser i hygiejne og fødevarer sikkerhed.

Alle Ticans forretningsenheder er BRC 6 Grade A certificeret, og alle produktionsenheder i Tican Fresh Meat har GRMS (Global Red Meat Standard) certificering på højeste niveau. Pro-Pak Foods og Direct Table Foods er endvidere certificeret til økologisk produktion.

For at imødegå de stadigt stigende krav fra kunder og myndigheder, evaluerer og udvikler Tican løbende systemer og indsats inden for kvalitet og fødevarer sikkerhed. Den høje status, som Tican har opbygget gennem årene, er en afgørende forudsætning for at holde alle markeder åbne for Tican's produkter og for at sikre Ticans stærke position i markedet som et mærke med høj forbrugertillid.

Eksternt miljø

I det forløbne år har ressourcebesparelser været et vigtigt indsatsområde i forbindelse med optimering og udvikling af produktionsapparatet i hvert enkelt selskab. Indsatsen afspejles i koncernens energiforbrug, herunder CO₂-udledningen, der er faldet med godt tre procent i forhold til året før. Hos Tican Fresh Meat blev den nye køletunnel, der sætter en helt ny standard for slagterikøling, indviet i maj og forventes fremover at medvirke til markante energibesparelser i slagteriets køleproces.

Koncernens vandforbrug per ton færdigproduceret vare er i regnskabsåret steget med ti procent i forhold til året før.

Arbejdsmiljøoplysninger

Organisational Excellence er en grundlæggende forudsætning for koncernens fremtidige succes. Fokus på lederudvikling, organisationsudvikling og kompetenceudvikling er derfor fortsat i regnskabsåret. På koncernplan er antallet af uddannelsesdage steget med 21 procent. Stigningen skyldes først og fremmest udviklingsforløbet "Tican ind i fremtiden", som i årets løb har været afholdt hos Tican Fresh Meat. Formålet med kurset er at klæde alle medarbejdere på til at være aktive medspillere i udviklingen af selskabet og håndtere de forandringer, der præger hverdagen i slagteribranchen.

Sikkerheden er i årets løb blevet forbedret på koncernens arbejdspladser. Antallet af arbejdsulykker er således nedbragt med 19 procent fra 340 i 2012/13 til 275 i 2013/14. Målet er fortsat at nedbringe antallet af arbejdsulykker gennem en målrettet indsats på sikkerhed. Antallet af sygedage er på koncernplan steget fra 7,4 dage per medarbejder i sidste regnskabsår til 8,6 sygedage i år, især på grund af flere langtidssygemeldinger.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2014 samt resultatet af koncernens aktiviteter for 2013/14 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Beretning

Begivenheder efter balancedagen

Efter statusdagen har koncernen fået forhøjet sine kreditrammer, der således er tilstrækkelige til at finansiere selskabets drift.

Der er i øvrigt ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2013/14 TDKK	2012/13 TDKK	2013/14 TDKK	2012/13 TDKK
Nettoomsætning	1	5.158.113	5.049.280	0	0
Produktionsomkostninger		-4.728.322	-4.596.265	0	0
Bruttoresultat		429.791	453.015	0	0
Distributionsomkostninger		-336.966	-326.800	0	0
Administrationsomkostninger		-137.472	-122.618	-30.238	-23.006
Resultat af ordinær primær drift		-44.647	3.597	-30.238	-23.006
Andre driftsindtægter		1.433	1.640	11.285	2.900
Andre driftsomkostninger		-486	-1.510	0	0
Resultat før finansielle poster		-43.700	3.727	-18.953	-20.106
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	2	0	0	-48.857	6.377
Finansielle indtægter	3	27.310	29.957	18.207	20.731
Finansielle omkostninger		-35.075	-36.947	-15.252	-18.360
Resultat før skat		-51.465	-3.263	-64.855	-11.358
Skat af årets resultat	4	-12.733	-7.380	0	0
Resultat før minoritetsinteresser		-64.198	-10.643	-64.855	-11.358
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat		-657	-715	0	0
Årets resultat		-64.855	-11.358	-64.855	-11.358

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	-64.855	-11.358	-64.855	-11.358
	-64.855	-11.358	-64.855	-11.358

Balance 30. september

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2013/14 TDKK	2012/13 TDKK	2013/14 TDKK	2012/13 TDKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		6.310	947	995	947
Goodwill		126.462	129.495	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		56.954	39.838	56.605	39.838
Immaterielle anlægsaktiver	5	189.726	170.280	57.600	40.785
Grunde og bygninger		386.348	354.603	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		352.133	292.349	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		18.619	20.203	5.347	4.723
Materielle anlægsaktiver under udførelse		11.108	33.874	0	0
Materielle anlægsaktiver	6	768.208	701.029	5.347	4.723
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0	639.289	682.252
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	8	0	0	143.338	133.197
Andre værdipapirer og kapitalandele	8	136.940	147.683	73.663	78.862
Finansielle anlægsaktiver		136.940	147.683	856.290	894.311
Anlægsaktiver		1.094.874	1.018.992	919.237	939.819
Varebeholdninger	9	279.612	256.399	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		543.584	475.931	0	168
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	2.504	321
Andre tilgodehavender		35.292	56.394	3.236	32.238
Selskabsskat		854	2.470	403	475
Periodeafgrænsningsposter	10	15.638	11.383	7.076	2.220
Tilgodehavender		595.368	546.178	13.219	35.422
Likvide beholdninger		6.359	9.937	0	1.708
Omsætningsaktiver		881.339	812.514	13.219	37.130

Balance 30. september

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2013/14	2012/13	2013/14	2012/13
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Aktiver		1.976.213	1.831.506	932.456	976.949

Balance 30. september

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2013/14 TDKK	2012/13 TDKK	2013/14 TDKK	2012/13 TDKK
Selskabskapital		200.000	200.000	200.000	200.000
Overført resultat		329.252	401.484	329.252	401.484
Egenkapital	11	529.252	601.484	529.252	601.484
Minoritetsinteresser		4.670	4.022	0	0
Hensættelse til udskudt skat		23.185	27.774	0	0
Andre hensættelser		3.821	2.282	0	0
Hensatte forpligtelser		27.006	30.056	0	0
Ansvarlig lånekapital		0	100.000	0	100.000
Gæld til realkreditinstitutter		42.905	44.476	0	0
Kreditinstitutter		430.710	379.988	291.560	248.271
Leasingforpligtelser		680	0	503	0
Medarbejderobligationer		0	2.048	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	12	474.295	526.512	292.063	348.271
Ansvarlig lånekapital	12	50.000	0	50.000	0
Gæld til realkreditinstitutter	12	1.571	1.572	0	0
Kreditinstitutter	12	279.736	133.597	12.175	613
Medarbejderobligationer		2.042	2.501	0	0
Leasingforpligtelser	12	319	0	229	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		323.634	305.460	6.634	2.701
Gæld til tilknyttede virksomheder		118.046	108.738	17.848	15.610
Selskabsskat		5.888	2.801	0	0
Anden gæld		157.834	114.763	24.255	8.270
Periodeafgrænsningsposter	13	1.920	0	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		940.990	669.432	111.141	27.194
Gældsforpligtelser		1.415.285	1.195.944	403.204	375.465
Passiver		1.976.213	1.831.506	932.456	976.949
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	14				
Medarbejderforhold	15				

Balance 30. september

Passiver

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2013/14	2012/13	2013/14	2012/13
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Finansielle instrumenter	16				
Nærtstående parter og ejerforhold	17				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. oktober	200.000	401.481	601.481
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-3.719	-3.719
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	4.093	4.093
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	-7.748	-7.748
Årets resultat	0	-64.855	-64.855
Egenkapital 30. september	200.000	329.252	529.252

Moderselskab

Egenkapital 1. oktober	200.000	401.481	601.481
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-3.719	-3.719
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	4.093	4.093
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	-7.748	-7.748
Årets resultat	0	-64.855	-64.855
Egenkapital 30. september	200.000	329.252	529.252

Noter til årsrapporten

1 Nettoomsætning	Koncern		Moderselskab	
	2013/14	2012/13	2013/14	2012/13
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Geografiske markeder				
Nettoomsætning, indland	661.377	559.220	0	0
Eksportomsætning EU	3.745.983	3.492.627	0	0
Eksportomsætning ikke EU	750.753	997.433	0	0
	5.158.113	5.049.280	0	0
Forretningsområder				
Fresh Meat	2.763.090	2.852.128	0	0
Forædling	2.395.023	2.197.152	0	0
	5.158.113	5.049.280	0	0

2 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	Moderselskab	
	2013/14	2012/13
	TDKK	TDKK
Andel af overskud i dattervirksomheder	-47.188	7.804
Afskrivning af goodwill	-1.595	-1.555
Forskydning i intern avance på varebeholdninger købt inden for koncernen	-74	128
	-48.857	6.377

3 Finansielle indtægter	Koncern		Moderselskab	
	2013/14	2012/13	2013/14	2012/13
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	18.505	23.845	7.902	11.115
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	2.671	3.012	10.000	9.403
Andre finansielle indtægter	5.841	2.887	12	0
Valutakursreguleringer	293	213	293	213
	27.310	29.957	18.207	20.731

Noter til årsrapporten

4 Skat af årets resultat	Koncern		Moderselskab	
	2013/14	2012/13	2013/14	2012/13
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Årets aktuelle skat	19.302	9.888	0	0
Årets udskudte skat	-6.569	-2.508	0	0
	12.733	7.380	0	0

Noter til årsrapporten

5 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte ud- viklingsprojekter	Goodwill	Udviklingspro- jekter under ud- førelse	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. oktober	1.184	259.880	39.836	300.900
Valutakursregulering	97	15.382	0	15.479
Tilgang i årets løb	0	0	21.322	21.322
Overførsler i årets løb	7.843	0	-4.204	3.639
Kostpris 30. september	9.124	275.262	56.954	341.340
Ned- og afskrivninger 1. oktober	237	130.385	0	130.622
Valutakursregulering	18	6.128	0	6.146
Årets afskrivninger	2.559	12.287	0	14.846
Ned- og afskrivninger 30. september	2.814	148.800	0	151.614
Regnskabsmæssig værdi 30. september	6.310	126.462	56.954	189.726
Afskrives over	op til 10 år	op til 20 år		
			2013/14	2012/13
			TDKK	TDKK
Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:				
Distributionsomkostninger			12.287	11.983
Administrationsomkostninger			2.559	237
			14.846	12.220

Noter til årsrapporten

5 Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)

Moderselskab

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Udviklingsprojekter under udvikelse	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. oktober	1.184	39.836	41.020
Tilgang i årets løb	0	20.972	20.972
Afgang i årets løb	-3.816	0	-3.816
Overførsler i årets løb	4.203	-4.203	0
Kostpris 30. september	1.571	56.605	58.176
Ned- og afskrivninger 1. oktober	237	0	237
Årets afskrivninger	339	0	339
Ned- og afskrivninger 30. september	576	0	576
Regnskabsmæssig værdi 30. september	995	56.605	57.600
Afskrives over	op til 10 år	op til 20 år	
		2013/14	2012/13
		TDKK	TDKK
Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:			
Administrationsomkostninger		339	237
		339	237

Noter til årsrapporten

6 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. oktober	564.128	803.279	151.466	33.874	1.552.747
Valutakursregulering	20.110	17.883	1.474	240	39.707
Tilgang i årets løb	3.789	39.348	5.831	91.358	140.326
Afgang i årets løb	0	-5.502	-4.967	-552	-11.021
Overførsler i årets løb	32.829	76.648	1.236	-113.812	-3.099
Kostpris 30. september	620.856	931.656	155.040	11.108	1.718.660
Ned- og afskrivninger 1. oktober	209.524	510.929	131.264	0	851.717
Valutakursregulering	4.227	9.915	1.192	0	15.334
Årets nedskrivninger	2.200	6.186	136	0	8.522
Årets afskrivninger	18.557	56.798	7.991	0	83.346
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-4.305	-4.162	0	-8.467
Ned- og afskrivninger 30. september	234.508	579.523	136.421	0	950.452
Regnskabsmæssig værdi 30. september	386.348	352.133	18.619	11.108	768.208
Afskrives over	25 år	10 år	5 år		
Heraf finansielle leasingaktiver	0	0	1.248	0	

	2013/14 TDKK	2012/13 TDKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger, afskrivninger	76.813	69.280
Produktionsomkostninger, nedskrivninger	8.522	0
Distributionsomkostninger, afskrivninger	2.060	2.140
Administrationsomkostninger, afskrivninger	4.473	5.315
	91.868	76.735

Noter til årsrapporten

6 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Moderselskab

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK	I alt TDKK
Kostpris 1. oktober	6.141	6.141
Tilgang i årets løb	2.452	2.452
Afgang i årets løb	-1.958	-1.958
Kostpris 30. september	6.635	6.635
Ned- og afskrivninger 1. oktober	1.418	1.418
Årets afskrivninger	1.441	1.441
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-1.571	-1.571
Ned- og afskrivninger 30. september	1.288	1.288
Regnskabsmæssig værdi 30. september	5.347	5.347
Afskrives over	3-5 år	
Heraf finansielle leasingaktiver	995	
	2013/14 TDKK	2012/13 TDKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Administrationsomkostninger	1.441	316
	1.441	316

Noter til årsrapporten

7 Kapitalandele i dattervirksomheder

	Morderselskab	
	2013/14 TDKK	2012/13 TDKK
Kostpris 1. oktober	889.793	902.263
Valutakursregulering	13.677	-12.470
Kostpris 30. september	903.470	889.793
Værdireguleringer 1. oktober	-207.541	-193.635
Valutakursregulering	-1.389	242
Årets resultat	-47.188	7.804
Udbytte til moderselskabet	0	-26.630
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	-6.394	6.105
Afskrivning på goodwill	-1.595	-1.555
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	-74	128
Værdireguleringer 30. september	-264.181	-207.541
Regnskabsmæssig værdi 30. september	639.289	682.252
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. september	55.308	55.314

Noter til årsrapporten

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Tican Fresh Meat A/S	Danmark	TDKK 200.000	100%
Tican UK Holdings Ltd.	England	TGBP 100	100%
Tican UK Ltd.	England	TGBP 50	100%
Tican Chilled Ltd.	England	TGBP 100	100%
Tican-Rose G.m.b.H*	Tyskland	TEUR 50	50%
Tican Trading (Shanghai) Co. Ltd.	Kina	TRMB 996	100%
Tican Process Holdings Ltd.	England	TGBP 100	100%
Direct Table Foods Ltd.	England	TGBP685	100%
Pro-Pak Foods Ltd.	England	TGBP208	100%
ZM Nove Sp.zo.o	Polen	TPLN 76.475	100%
Tican Foods Scandinavia A/S	Danmark	TDKK 500	100%
Tican AB	Sverige	TSEK50	100%

Alle udenlandske dattervirksomheder er indregnet og målt som selvstændige enheder.

*Ifølge ejeraftalen har Tican Fresh Meat A/S den bestemmende indflydelse.

8 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	Moderselskab	
	Andre værdipa- pirer og kapital- andele TDKK	Tilgodehaven- der i tilknyttede virksomheder TDKK	Andre værdipa- pirer og kapital- andele TDKK
Kostpris 1. oktober	108.373	0	74.345
Tilgang i årets løb	19.400	143.338	1.081
Afgang i årets løb	-8.464	0	-3.636
Kostpris 30. september	119.309	143.338	71.790
Opskrivninger 1. oktober	39.310	0	4.517
Årets opskrivninger	-21.679	0	-2.644
Opskrivninger 30. september	17.631	0	1.873
Regnskabsmæssig værdi 30. september	136.940	143.338	73.663

Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder TDKK 143.338 forfalder senere end 1 år. TDKK 100.459 af tilgodehavendet er ansvarlig lånekapital i tilknyttede virksomheder.

Noter til årsrapporten

9 Varebeholdninger	Koncern		Morderselskab	
	2013/14	2012/13	2013/14	2012/13
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Råvarer og hjælpematerialer	121.769	94.761	0	0
Varer under fremstilling	31.389	24.852	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	122.517	128.375	0	0
Forudbetaling for varer	3.937	8.411	0	0
	279.612	256.399	0	0

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger.

11 Egenkapital

Selskabskapitalen udgør nom. DKK 200.000.000 fordelt på aktier á nom. DKK 1.000 eller multiple heraf. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2013/14	2012/13	2011/12	2010/11
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Selskabskapital 1. oktober	200.000	200.000	500	500
Kapitalforhøjelse	0	0	199.500	0
Kapitalnedsættelse	0	0	0	0
Selskabskapital 30. september	200.000	200.000	200.000	500

Noter til årsrapporten

12 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Morderselskab	
	2013/14	2012/13	2013/14	2012/13
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Ansvarlig lånekapital				
Mellem 1 og 5 år	0	100.000	0	100.000
Langfristet del	0	100.000	0	100.000
Inden for 1 år	50.000	0	50.000	0
	50.000	100.000	50.000	100.000
Gæld til realkreditinstitutter				
Mellem 1 og 5 år	42.905	44.476	0	0
Langfristet del	42.905	44.476	0	0
Inden for 1 år	1.571	1.572	0	0
	44.476	46.048	0	0
Kreditinstitutter				
Mellem 1 og 5 år	430.710	379.988	291.560	248.271
Langfristet del	430.710	379.988	291.560	248.271
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	279.736	133.597	12.175	613
	710.446	513.585	303.735	248.884
Leasingforpligtelser				
Mellem 1 og 5 år	680	0	503	0
Langfristet del	680	0	503	0
Inden for 1 år	319	0	229	0
	999	0	732	0

Noter til årsrapporten

Medarbejderobligationer

Mellem 1 og 5 år	<u>0</u>	<u>2.048</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Langfristet del	<u>0</u>	<u>2.048</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Inden for 1 år	2.042	2.501	0	0
Øvrig kortfristet gæld	<u>155.793</u>	<u>112.264</u>	<u>24.256</u>	<u>8.272</u>
Kortfristet del	<u>157.835</u>	<u>114.765</u>	<u>24.256</u>	<u>8.272</u>
	<u>157.835</u>	<u>116.813</u>	<u>24.256</u>	<u>8.272</u>

13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Noter til årsrapporten

14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	Koncern		Moderselskab	
	2013/14	2012/13	2013/14	2012/13
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Leje- og leasingkontrakter				
Forpligteser fra leje og leasingkontrakter. Samlede fremtidige ydelser:				
Inden for 1 år	6.121	2.152	772	146
Mellem 1 og 5 år	19.998	2.570	1.288	170
	26.119	4.722	2.060	316

Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	130.090	108.831	0	0
---	---------	---------	---	---

Efter statusdagen har koncernen fået forhøjet sine kreditrammer. De anførte sikkerheder nedenfor er opgjort på tidspunktet for aflæggelse af årsrapporten.

Aktier i dattervirksomhederne Tican Fresh Meat A/S, Direct table Foods Ltd., Pro-Pak Foods Ltd. og ZM Nove Sp. Zo. o. er stillet til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitutter. Den bogførte værdi af de pantsatte aktier udgør DKK 730 mio.

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for det ultimative moderselskabs kautionsstillelse overfor kreditinstitut:

Ejerpantebreve på i alt TDKK 10.600, der giver pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af	112.932	78.041	0	0
--	---------	--------	---	---

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for transport i forsikringssum:

Finansielt leasede aktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi af	253	0	0	0
---	-----	---	---	---

Noter til årsrapporten

14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)	Koncern		Moderselskab	
	2013/14	2012/13	2013/14	2012/13
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kontraktlige forpligtelser				
Kontraktlige forpligtelser fra administrationsydelser. Samlede fremtidige ydelser:				
Indenfor 1 år	10.582	0	8.827	0
Mellem 1 og 5 år	8.955	0	3.722	0

Eventualaktiver

Selskabet har en verserende retssag mod en leverandør med en mulig erstatning til selskabet på op til DKK 5 mio.

Eventualforpligtelser

Koncernens garantiforpligtelse over for EU-direktoratet udgør DKK 5 mio.

Koncernen og moderselskabet har afgivet leverandørgarantier maksimeret til DKK 2,8 mio.

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution for gæld til kreditinstitutter i øvrige koncernselskaber. Selvskyldnerkautionen er maksimeret til DKK 543,7 mio.

Moderselskabet har afgivet støtteerklæringer overfor tilknyttede virksomheder.

Moderselskabet har afgivet hensigtserklæringer over for kreditforsikringsselskab.

Noter til årsrapporten

15 Medarbejderforhold	Koncern		Moderselskab	
	2013/14	2012/13	2013/14	2012/13
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Lønninger	595.108	558.708	17.867	14.414
Pensioner	54.041	51.373	1.974	1.487
Andre omkostninger til social sikring	34.407	31.443	315	175
	683.556	641.524	20.156	16.076
Aktiverede personaleomkostninger	-3.246	-5.757	-2.571	-4.333
	680.310	635.767	17.585	11.743
Lønninger, pensioner og andre omkostninger til social sikring er omkostningsført under følgende poster:				
Produktionsomkostninger	548.664	513.946	0	0
Distributionsomkostninger	69.671	63.808	0	0
Administrationsomkostninger	61.975	58.013	17.585	11.743
	680.310	635.767	17.585	11.743
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	5.690	5.469	5.690	5.469
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	2.297	2.188	18	11

Noter til årsrapporten

16 Finansielle instrumenter

Koncernen har indgået valutaterminskontrakter til kurssikring af fremtidigt varesalg i udenlandsk valuta for i alt DKK 201,2 mio DKK. I forhold til terminskursen på balancedagen har kontrakterne en negativ dagsværdi på DKK 2,7 mio. Heraf er DKK 1,5 mio indregnet under egenkapitalen, i det denne del vedrører afdækning af fremtidige ordrer.

Koncernens samlede nettopositioner opgjort som forskellen mellem aktiver, ordrer og gæld med fradrag af indgåede valutaterminskontrakter i de enkelte valutaer, kan beregnet til valutakurser ultimo opgøres således:

Nettoaktiver i fremmed valuta, omregnet til DKK, udgør DKK – 33,8 mio DKK pr. 28. september 2014 mod DKK 41,2 mio pr. 29. september 2013.

Moderselskabets samlede nettopositioner opgjort som forskellen mellem aktiver, ordrer og gæld med fradrag af indgåede valutaterminskontrakter i de enkelte valutaer, kan beregnet til valutakurser ultimo opgøres således:

Nettoaktiver i fremmed valuta, omregnet til DKK, udgør DKK 20,2 mio DKK pr. 28. september 2014 mod DKK 35,6 mio pr. 29. september 2013. .

Noter til årsrapporten

17 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Andelsselskabet Tican a.m.b.a.

Moderselskab

Øvrige nærtstående parter

Ove Thejls, Thisted

Direktion

Jens Jørgen Henriksen, Thisted

Bestyrelse

Michael Møller, Fjerritslev

Bestyrelse

Søren Overgaard, Thisted

Bestyrelse

Tom Mortensen, Vestervig

Bestyrelse

Jan Houe, Hurup

Bestyrelse

Hans Chr. Krog, Nykøbing M.

Bestyrelse

Uffe Wiborg, Hobro

Bestyrelse

Marianne Kirkegaard Knudsen, Amsterdam

Bestyrelse

Dan Kolding, Harrogate

Bestyrelse

Peter Uno Andersen, Thisted

Bestyrelse

Johnny Olsen, Brevst

Bestyrelse

Jf. note 7

Dattervirksomheder

TMG Meat Trading Ltd., Cypem

Associerede virksomheder

Transaktioner

For samhandel mellem nærtstående parter, eller når nærtstående parter udfører arbejde for et andet selskab, sker afregningen på markedsbaserede vilkår eller på omkostningsdækkende basis. Handel foretages efter kontraktlig aftale mellem selskaberne, med mindre transaktionerne er ubetydelige.

Herudover har der ikke i årets løb, bortset fra koncerninterne transaktioner og normalt ledelsesvederlag, været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

Noter til årsrapporten

17 Nærtstående parter og ejerforhold (fortsat)

Ejerforhold

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

Andelsselskabet Tican a.m.b.a., Thisted

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Tican A/S for 2013/14 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Ændring af sammenligningstal

Af hensyn til det retvisende billede, er der foretaget reklassifikation af omkostninger imellem posterne produktionsomkostninger og distributionsomkostninger i resultatopgørelsen samt imellem posterne tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder under omsætningsaktiver og tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder under anlægsaktiver i balancen. Ændringerne, der tillige er korrigeret i hoved- og nøgletalsoversigten, påvirker ikke resultat eller egenkapital.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2013/14 er aflagt i TDKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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

Regnskabspraksis

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

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Tican A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder. Associerede virksomheder, hvori koncernen besidder 50% af stemmerettighederne, og hvori ingen har bestemmende indflydelse, betragtes som fælleskontrollerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres. For fælleskontrollerede virksomheder foretages der pro rata konsolidering.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder og fælles kontrollerede virksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes og fælleskontrollerede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Herunder fradrages eventuelle besluttede omstruktureringshensættelser vedrørende den overtagne virksomhed. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højst over 20 år. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter som negativ goodwill. Beløb, der kan henføres til forventede tab eller omkostninger, indregnes som indtægt i resultatopgørelsen i takt med, at de forhold, der ligger til grund herfor, realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventede tab eller omkostninger, indregnes et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Afskrivning på goodwill allokeres i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwillen relaterer sig til.

Regnskabspraksis

Minoritetsinteresser

Ved opgørelse af koncernresultat og koncernegenkapital anføres den del af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital, der kan henføres til minoritetsinteresser, som særskilte poster i resultatopgørelsen og balancen. Minoritetsinteresser indregnes på grundlag af omvurderingen af overtagne aktiver og forpligtelser til dagsværdi på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser medtages den ændrede andel i resultatet fra tidspunktet for ændringen.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens 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. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post, jf. dog afsnittet regnskabsmæssig afdækning.

Resultatopgørelsen for udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs, indregnes direkte i egenkapitalen.

Valutakursreguleringer af lån i fremmed valuta optaget til sikring af investeringer i udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder eller lån, der anses som afledt af investeringen, indregnes direkte på egenkapitalen.

Regnskabspraksis

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 klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig afdækning, jf. nedenfor.

Regnskabsmæssig afdækning

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det afdækkede aktiv eller den afdækkede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af afdækningen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultterer den afdækkede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

Segmentoplysninger

Omsætningen oplyses på forretningssegmenter og geografiske markeder og er baseret på koncernens afkast og risici samt ud fra den interne økonomi styring. Forretningssegmenter anses som det primære segmentområde.

Regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af fremstillede færdigvarer og handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

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

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift, administration og ledelse af fabrikker.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger m.v. Afskrivning på goodwill indgår tillige i det omfang, goodwill vedrører distributionsaktiviteten.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

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".

Regnskabspraksis

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner. Den skat, der indregnes i resultatopgørelsen, klassificeres som henholdsvis skat af ordinær drift og skat af ekstraordinære poster.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske dattervirksomheder. Skatteeffekten af sambeskattningen med danske dattervirksomheder der ikke fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disse skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil.

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Omkostninger på udviklingsprojekter omfatter gager, afskrivninger og andre omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i koncernen kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Regnskabspraksis

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør dog maksimalt 10 år.

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:

Bygninger	25 år
Produktionsanlæg og maskiner	10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 50.000 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

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.

Regnskabspraksis

Goodwill 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 indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Varebeholdninger

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

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

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

Kostpris 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 og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning 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.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer og andre kapitalandele måles til dagsværdi.

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 egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

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.

Regnskabspraksis

Udsbudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udsbudte skatteforpligtelser.

Udsbudte 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.

Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede 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.

Pengestrømsopgørelse

I medhør af bestemmelserne jf. årsregnskabslovens §86 stk. 4 udelades pengestrømsopgørelsen.

Regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin

$$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Overskudsgrad

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Afkastningsgrad

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$$