

Årsmelding Norilia **2010** Annual Report Norilia





# Innhold

**Samspill og verdiskapning** 2  
Teamwork and wealth creation

**Styrets beretning** 4  
The Board of Directors' Report

**Resultatregnskap** 13  
Profit & Loss Accounts

**Balanse** 14  
Balance Sheet

**Kontantstrøm** 16  
Cash flow Statement

**Noter til regnskapet** 17

**Notes** 22

**Revisors beretning** 28  
Auditors report



## Samspill og verdiskapning

Virksomheten til Norilia omfatter råstoff og salg av produkter fra storfe, småfe, svin og fjørfe og dette har gitt oss betydelige vekstmuligheter de siste årene. Vekstmulighetene i Norge er imidlertid i ferd med å bli brukt opp og vi må rette blikket ut over Norges grenser.

Aktiviteten til Norilia er basert på tilleggsprodukter fra slaktning og nedskjæring på alle dyreslag. Vår oppgave er å skape merverdier av disse produktene og vi kaller dem derfor plussprodukter. Vekst og utvikling i våre aktiviteter er nødvendig for å være konkurransedyktig og å øke verdiskapningen.

Vi opplever at det er en positiv utvikling i konsernet og på hvert enkelt anlegg. Vi vil forsterke arbeidet med å skape merverdier på plussproduktene. Dette skal først og fremst skje ved prosessforbedringer i hele verdikjeden, foredling og stadig søk etter nye vekst- og markedsmuligheter.

Vårt arbeid med integrasjon av varestrøm/opptak og logistikk fortsetter med full kraft og vi forventer at dette vil gi positive resultater for konsernet i årene framover.

«Finanskrisen» preget oss i 2009 og 2010 har vært preget av innhenting. Markedene er kommet sterkt tilbake og er på de fleste områder på nivå eller over nivået før krisen. Det som er veldig positivt er at ullmarkedet etter mange år med fall endelig har steget.

Norilia lykkes først når vi klarer å få et samspill mellom produsenter, medarbeidere, virksomhetene og kundene.

Kompetanse og utviklingsarbeid er viktige ingredienser i arbeidet. Dette oppsummeres i vår forretningside;

### Skape merverdier gjennom samspill og kompetanse !

Vårt kvalitetsarbeid er også svært viktig for å skape merverdier. Vi har derfor lagt til grunn følgende kvalitetspolitikk;

### Riktig kvalitet, laveste kostnad, beste sikkerhet, høy arbeidsmoral !

Våre ansatte har også i 2010 vist at de vil være med å skape resultater og å ta i et ekstra tak for å møte utfordringen både Norilia og Nortura har hatt. Vi har gjennomført omstillinger og vi har på tampen av året lagt noen viktige brikker for vår vekst og utvikling.

Nortura er utgangspunktet for vårt arbeid med plussprodukter. Vi har gjennom vårt engasjement i Norskind vist at det er mulig å finne positive løsninger også for hele kjøttbransjen. Nå går vi et steg videre ved å danne Scapo Hides som skal arbeide med huder og skinn fortrinnsvis i Norden og Polen.

Morten Sollerud



## Teamwork and Wealth Creation

Norilia activities include raw materials and sale of products from the processing of beef, sheep, goats, pigs and poultry, all of which has resulted in considerable growth potential in recent years. However, there is not much more potential for growth in Norway and we must look to other markets outside of Norway.

Norilia's activities are based on supplementary products from the slaughter of all types of animals. Our task is to create additional value from these products, and on this basis we call them "Plus Products". Growth and development of our activities are necessary in order to be competitive and increase the added value.

We see positive development in the group as a whole and for all the individual plants. We will increase our efforts to create added value from our Plus Products. This will mainly be achieved through improvements in procedures throughout the value chain, developments in processing and a constant search for new growth and market opportunities.

We are continuing our integration efforts to improve flow of goods routines/intake and logistics. We anticipate that this will generate positive results for the group in the years ahead.

The international financial crisis affected us in 2009, and 2010 has been a year of catching up. The markets are revitalized and are in most areas on the same level or on a higher level than before the crisis. What has been particularly positive is the fact that the wool market has increased, after a number of years with falling prices.

Norilia achieves its highest level of success when we achieve our aim of organising full co-operation between

producers, employees, enterprises and customers. Expertise and ongoing development are key factors in this work. This is summarised in our business idea:

### **To create additional value through teamwork and expertise!**

The effort we invest in quality is also a vital element in the creation of added value. For this reason we have adopted the following quality policy:

### **The prescribed quality, at the lowest cost, the highest safety standards, the highest work ethic!**

Throughout 2010, our employees have clearly shown that they are engaged in and have the will and ambition to achieve results, and to make that vital extra effort to meet the challenges faced by Norilia and Nortura in difficult times. We have implemented readjustments and at the end of the year we took important steps to increase growth and development.

Nortura is the basis for our work with Plus Products. Through our engagement in Norskinn we have shown that it is possible to find positive solutions for the meat business as a whole. Now we take another step through the establishment of Scapo Hides, which will process hides and skins mainly in the Scandinavian countries and Poland.

Morten Sollerud

## Styrets beretning

Norilia har egen virksomhet på hud, skinn, naturtarm, ull, råstoff til dyrefôr og noen eksportprodukter til mat. Vi har ansvaret for utviklingssiden på plussprodukter og vi samarbeider tett med konsernets øvrige selskaper.

Norilia har fått et tydelig ansvar og ressurser til å følge opp anleggene på verdiskapningen på plussprodukter. Dette har gitt en positiv utvikling i opptak og kvalitet på anleggene. Markedene har vært svake og vi har arbeidet aktivt med å flytte produkter over i bedre betalende segmenter.

På ullsektoren har markedene steget kraftig og vi ser på slutten av året effekten av både høyere priser og det omstillingsarbeidet vi har gjennomført.

Vi har i lengre tid arbeidet med å endre prosessen på hud til en fersk-hudprosess med salting på ett lager. Dette har blitt skjøvet i tid og vi arbeider med en avklaring. Vi forventer å ha en løsning på plass i løpet av 2011.

Vi har de siste årene sett på muligheter for vekst og utvikling og høsten 2010 åpnet det seg en mulighet for å etablere oss i innsamling og salg av nordiske og polske huder. Dette resulterte i dannelsen av datterselskapet Scapo Hides, som vil ha sete i Sverige og aktivitet i Polen.

Samarbeidet mellom Norilia og KLF-slakteriene gjennom selskapet Norskinn, viser fortsatt positiv utvikling og Norskinn har styrket sin stilling i markedet.

Norilia selger både til det norske og utenlandske marked, ca 65 % av omsetningen var eksport.

Norilia er et heleid datterselskap av Nortura og har hovedkontor i Oslo og



## The Board of Directors' Report

Norilia has activities in the fields of hide, skins and casings, wool, raw materials for animal feed and a number of food products produced specifically for export. We are also responsible for the development of Plus Products and we are actively engaged in co-operation with the other group companies.

Norilia has been assigned a high degree of responsibility and considerable resources for the follow-up of plants with regard to creating added value from Plus Products. This has resulted in positive development in terms of intake and quality of the plants. Markets have been weak and we have worked actively to transfer products to more profitable segments.

Markets have improved considerably in the wool sector, and at the end of the year we saw the effects of both higher prices and the reorganisation process we have implemented.

We have been working for a considerable period of time on changing the processing of hides into fresh hide processing, followed by salting in one

warehouse. This has been postponed and we are working on reaching a clarification. We expect to have a solution in place some time in 2011.

For the past few years, we have looked into possibilities for growth and development, and during the autumn of 2010 we saw an opportunity to launch a business for collecting and selling Scandinavian and Polish hides. This resulted in the establishment of the subsidiary Scapo Hides, which will have its headquarters in Sweden and activities in Poland.

The co-operation between Norilia and the private KLF abattoirs through Norskinn still shows positive development and Norskinn has strengthened its position in the market.

virksomheter i Fredrikstad, Stavanger, Bergen, Gol og Harstad. Norilia har skiftet selskapsform fra andelslag til aksjeselskap i 2010. Dette er et ledd i tilpasning til den nye samvirkeoven hvor et andelslag må ha mer enn ett medlem.

#### **Fortsatt drift**

I årsregnskapet er forutsetningene for fortsatt drift lagt til grunn da det etter styrets oppfatning ikke er forhold som tilsier annet.

#### **Arbeidsmiljø**

Norilia hadde 44 ansatte i gjennomsnitt for 2010. Sykefraværet i 2010 var på 7,1 %. Selskapet har hatt en arbeids-

ulykke av middels alvorlighet i 2010. Det arbeides kontinuerlig med vedlikehold og forbedringer i arbeidsmiljøet.

#### **Like muligheter**

Styret i Norilia består av 6 menn. Den administrative ledelsen består av 2 kvinner og 4 menn. Norilia har en personalpolitikk med mål om å tilrettelegge for like muligheter for alle våre ansatte uavhengig av kjønn, alder og etnisk bakgrunn. Ved årsskiftet var det ansatt 10 kvinner og 38 menn med ulik etnisk bakgrunn i bedriften.

#### **Ytre miljø**

Norilia har som mål at virksomheten skal foregå med minst mulig bruk av

ressurser og med minst mulig påvirkning av det ytre miljø. Det er i 2010 ikke registrert hendelser som har gitt varige konsekvenser på det ytre miljø.

Kontorvirksomheten i Oslo har i lengre tid gjennomført kildesortering av avfall. Tarmavdelingen i Fredrikstad deltar i en gjenbruksordning for plastavfall, vi har også en sortering og gjenvinning av papir. Det er etablert retur og gjenbruksordning for avfallssalt fra prosessen ved hudlageret i Fredrikstad og Bergen til de underleverandører som har en prosess som kan håndtere dette.

#### **Finansiell risiko**

Selskapet er utsatt for valuta-, finansiell-, kreditt- og markedsmessig risiko.



FOTO: GRETHE RINGDAL

Norilia sells to both the domestic and export markets, with approximately 65% of the turnover going to export.

Norilia is a wholly-owned subsidiary of Nortura. The company's headquarters are in Oslo, with activities in Fredrikstad, Stavanger, Bergen, Gol and Harstad. In 2010, Norilia has changed its form of ownership from being a co-operative society to a public limited company. This is one step in the process of adjusting to the new Co-operative Society Act, according to which a co-operative society must have more than one member.

#### **Continued Operations**

The annual accounts for the year have been prepared under the premise of

continued operation, given that that the Board of Directors is not aware of any circumstances that indicate otherwise.

#### **The Working Environment**

Norilia had an average of 44 employees in 2010. Absence through illness in 2010 was 7.1%. The company had one work-related accident of medium seriousness in 2010. There is a continual process of maintaining and improving the working environment.

#### **Equal Opportunity**

The Board of Directors of Norilia consists of 6 men. The management consists of 2 women and 4 men. The objective of Norilia's personnel policy is to ensure that conditions and circumstances are

such that all employees have equal opportunity regardless of gender, age or ethnic background. At the close of the year there were 10 women and 38 men of varying ethnic backgrounds employed by the company.

#### **The External Environment**

Norilia's objective is that activities shall be carried out using the least possible resources and with the smallest possible impact on the natural environment. No incidents were registered in 2010 that have resulted in permanent damage to the natural environment.

The head office in Oslo has practised sorting recyclable rubbish according to their source material for some time. The casing division in

Selskapet ligger i hovedsak flytende i valuta og foretar valutasikring når man binder lange innkjøp eller salg. Valuta sikres gjennom bank og morselskapet. På den finansielle siden styres risiko av morselskapet gjennom innlån fra dem og bank. På kredittsiden sikres utestående fordringer gjennom kredittforsikring eller andre instrumenter. I forhold til markeds- og prisrisiko for selskapet finnes det ikke etablerte instrumenter for sikring, og selskapet er derfor eksponert for markeds- og prisendringer.

#### Redegjørelse for årsregnskapet

Sum driftsinntekter for Norilia utgjorde 337,5 mill. kr. Selskapet har et ordinært resultat før skatt på 12,5 mill. kr og etter skatt på 8,9 mill. kr.

Etter styrets vurdering gir det fremlagte resultatregnskapet og balansen med tilhørende noter fyllestgjørende informasjon om selskapets drift og stilling pr 31.12.2010. Det har ikke inntruffet forhold etter regnskapsårets utgang som er av betydning for bedømmelsen av selskapet og som ikke fremkommer av årsregnskapet med tilhørende noter.

#### Redegjørelse om foretakets utvikling

##### HUDER OG SKINN

Den oppgangen vi så i hudmarkedet siste halvdel av 2009 fortsatte utover i 2010. I løpet av sommeren så vi imidlertid en utflatning slik at prisene det siste halvåret holdt seg relativt stabile,

bare forstyrret av en del uroligheter på valutamarkedet. Ved utgangen av året var den norske krona svært sterk, spesielt mot Euro, men til tross for dette var prisene i norske kroner 15–20% høyere enn ved årets start. En kan dermed si at nedgangen vi fikk i forbindelse med finanskrisen definitivt er over og vi er tilbake på et normalt nivå.

Utsiktene videre er også forholdvis lovende på kort sikt. Dels skyldes dette lite tilbud av huder fra store deler av verden, dels skyldes det at mange markeder går bra. Spesielt er «luksusmarkedene» i god vekst, men værforhold har gjort at etterspørselen etter sko har vært god og det har også vært en pen oppgang i bilsalget. Bare møbelbransjen sliter fortsatt etter krisen.



FOTO: GRETHE RINGDAL

Fredrikstad participates in a recycling arrangement for waste plastics. We also sort and recycle paper.

Return and reuse arrangements have been established at the hide and skin warehouses in Fredrikstad and Bergen for the return of waste salt to those of our sub-suppliers that have processing facilities that can handle this.

#### Financial Risk

The company is exposed to currency, financial, credit and market-related risks. The company usually deals in the floating currency market and only hedges currency when entering into long-term purchasing or sales agreements. Currency is hedged through the bank and parent company. Financial risk is managed by the parent company through loans from the parent company and bank. On the credit side, outstanding

receivables are secured through credit insurance or other instruments. No instruments have been established with regard to market and price risks, and the company is thus exposed to changes in markets and prices.

#### Comments on the Annual Accounts

Operating revenues for Norilia amounted to MNOK 337.5. The company's ordinary result before tax amounted to MNOK 12.5 and MNOK 8.9 after tax.

It is the opinion of the Board of Directors that the Company's profit and loss accounts and balance for the year and accompanying notes provide a true and fair representation of the Company's financial standing and result of activities as of 31 December 2010. No circumstances have arisen or occurred after the close of the account-

ing year that have not been taken into account in the annual report and accounts that are of importance to the assessment of the Company's result and standing.

#### Comments on Development of Hide and Skin Activities

The rise we saw in the hide market during the latter half of 2009 continued in 2010. However, in the course of the summer there was a halt to the price increases resulting in prices being relatively stable, only affected by some disturbance on the currency market. By the end of the year, the Norwegian Kroner was very strong, especially in relation to Euro, but despite this fact, prices in NOK were 15–20% higher than at the beginning of the year. This leads us to conclude that the fall we saw in connection with the



Sau- og lammeskinn begynte 2010 med en forsiktig oppgang, men i motsetning til hudene, tok dette av utover høsten med en kraftig oppgang. Ved utgangen av året har således lammeskinnene en pris som er nærmere 60% over prisene et år tidligere, og saueskinnene er nesten fordoblet i pris. Den viktigste drivkraften til denne prisøkningen er uten tvil den lave tilgangen på skinn fra nesten alle viktige leverandørmarkeder, og med den etterspørselen som vi ser ved inngangen til 2011, er det rimelig å anta at det generelle prisnivået for skinn fortsatt vil stige.

Vi har også i 2010 opprettholdt vårt ry som en leverandør av topp kvalitet

huder. Dette er svært viktig med tanke på at det spesielt er «luksusmarkedet» som har stått for økning i etterspørselen. Det er langt mindre motstand mot prisøkninger i dette markedet enn i andre markeder.

Avdelingen venter fortsatt på klar-signal til å kunne sette i gang bygging av nytt hudlager. Vi har imidlertid i løpet av året startet opp med mottak av ferske huder fra det nye slakteriet på Malvik. Dette har vi gjort i midlertidige lokaler og med enkle løsninger, noe som har ført til store ekstrakostnader og bare med stor innsats fra nye og gamle ansatte har vi klart å få disse hudene gjennom anlegget. Det stilles store forventninger til et nytt anlegg og

nye permanente løsninger for mottak av ferske huder. Vi vil da få kapasitet til å ta imot ferske huder fra flere slakterier.

Samarbeidet med Norskinn på huder og skinn fra private slakterier fungerer fortsatt utmerket og de private leveransene utgjorde i 2010 18,8% av hudene og 15,8% av skinnene som vi sorterte. Kvalitetsmessig ligger Norskinn helt på høyde med Nortura sine huder og skinn.

### Norsk tarm eksport

Den prisoppgangen vi så i de foregående årene fortsatte også i 2010. Dette gjorde at vi kunne sette opp avregningsprisen med ytterligere 17%. Som for skinn er det reduserte utbudet på verdensmarkedet som



Fåretarm fylt med vann FOTO: GERD SNOEN



Fåretarm på softtube.

international financial crisis is definitely over, and we are back at a normal level.

Future short term prospects are relatively promising. This can be ascribed to a low supply of hides from many parts of the world, which can be explained by the fact that many markets are thriving. In particular, luxury markets are rising, but climatic conditions have given a boost to the demand for shoes. The automotive industry has also seen good times. Only the furniture business is lagging behind in the wake of the international financial crisis.

Sheep and lambskins saw a slight rise in the beginning of 2010, but in contrast to hides, this "took off" during the autumn with a considerable increase in prices. Consequently, at the end of the year lambskins are priced at close to 60% more than

prices one year earlier, and sheep skins have almost doubled in price. The most important driving force behind this price increase is beyond doubt the low supply of skins from almost all important supply markets, and with the increase in demand we see at the beginning of 2011, we have reason to believe that the general price level for skins will rise.

In 2010 we have maintained our reputation as a supplier of top quality hides. This is of major importance since it's the "luxury market" that accounts for most of the increase in demand. The resistance to price increases in this market is far less than in other markets.

We still await the go-ahead-signal for the building of a new hide warehouse. However, during this year we have established a depot for

fresh hides from the new abattoir at Malvik. This operation has been set up in preliminary locations and with simple solutions, which has entailed large extra costs, and it's only thanks to the efforts made by new and "old" employees that we have managed to run these hides through the processing plant. We have great expectations for a new plant with permanent solutions for the reception of fresh hides. We will then have capacity to receive fresh hides from many slaughterhouses.

Our co-operation with Norskinn on hides and skins from private abattoirs still functions perfectly well, and the private deliveries in 2010 amounted to 18.8% for hides and 15.8% for the skins that we sorted. In terms of quality, Norskinn is fully on the level with Nortura's hides and skins.

er den viktigste driveren for prisoppgangen, og ved inngangen til 2011 ser det ut til at denne oppgangen vil fortsette enda en stund.

Dessverre fikk vi, til tross for den gode prisen, en nedgang i tilførslene på 9 prosentpoeng av fåretarmen fra Nortura. I hovedsak skyldtes dette at ikke alle Norturas anlegg hadde mulighet til å ta opp tarm. I Nord-Norge hvor vi tar vare på «grønn» fåretarm som selges fryst, fikk vi også en nedgang.

Kvaliteten ser ut til å ha vært mer stabil enn tidligere og tilbakemeldingen fra de viktigste kundene har vært gode, både på den fryste tarmen og på den ferdig rensede tarmen fra leieoperasjonen ved Nortura Forus.

### Tarm norsk marked

Avdelingen gjør alt innkjøp av naturtarm til Nortura anleggene. Det har vært noen utfordringer knyttet til innkjøp og logistikk for å få skapt gode resultater i denne virksomheten.

I løpet av året 2010 har man klart å gjøre innkjøpene langt bak i verdikjeden, og effektivisert virksomheten. Vi har hatt et godt samarbeid med anleggene, og alle anleggene har nå gått over til softtube kontra hardtube, noe som utgjorde en betydelig besparelse.

Det er store uroligheter i markedene på fåretarm, prisene steg kraftig i 2010, og vil fortsette å stige i 2011. Prisene på svinetarm og krocketarm har falt noe i 2010. Det ventes at prisene øker noe

i 2011 på krocketarm, og at man får en prisnedgang på svinetarm.

### Ullavdelingen

Ullavdelingen har det overordnede ansvar for all ull som blir mottatt av Norturas og Norilias ullstasjoner.

Hele 2010 har vært preget av turbulens i markedet og prisene har steget gjennom hele året. Salget til norske kunder har vært lavt og vi har måttet eksportere en større andel. Det arbeides nå for å øke salget mot de norske kundene i 2011.

Med utgangspunkt i lave råvarepriser og betydelige utfordringer i ullvirksomheten, er det i 2009 og 2010 gjennomført en omstrukturering og effektivisering av Norilias ullvirksomhet.



FOTO: GRETHE RINGDAL

### Norwegian Natural Casings Exports

The price increase we saw in the previous years continued in 2010. This allowed us to increase the billing price by a further 17%. As for skins, it is the reduced supply on the world market that is the most important driving force behind the price increases, and at the beginning of 2011 it looks like the rise will continue for some time.

Unfortunately, despite the good prices, we had a decrease of 9% in the supply of sheep casings from Nortura. This was mainly due to the fact that some of Nortura's plants did not have the set-up for processing casings. We also had a decrease in northern Norway, where we take care of "green" sheep casings that are sold frozen.

The quality seems to be stable or better, and the feedback from the most

important customers has been good, both for frozen and cleaned casings from the contract cleaning at Nortura Forus.

### Natural Casings for the Norwegian Market

The department handles all purchases of natural casings for the Nortura plants. There have been challenges in connection with purchasing and logistics in order to achieve good results for the activity.

During 2010, we have managed to arrange for purchases at an early stage in the value chain, while at the same time improving general efficiency in the activity. We have enjoyed excellent co-operation with the various plants, and all plants have changed from hardtube to softtube, which resulted in major savings.

There is much unrest in the sheep casing market, prices increased considerably in 2010 and will continue to rise in 2011. The prices of hog and beef casings have seen a slight fall in 2010. The forecast is that there will be minor increases in price for beef casings in 2011, and that we will see a fall in prices for hog casings.

### The Wool Division

The wool division has overall responsibility for all wool received by Nortura's and Norilia's wool depots.

Markets have been turbulent for the whole of 2010 and prices have increased throughout the year. Sales to Norwegian customers have been low and we have been forced to export a larger share of our production. We are now making an effort to increase the sales to domestic customers in 2011.

Endringer i Norturas virksomhet i Nord-Norge medfører blant annet at anlegget i Målselv overtar slaktingen fra Sortland. Ullstasjonen i Harstad vil bli overført til Målselv når deres ullstasjon er godkjent. Dette vil skje i løpet av våren 2011.

### Nutri

Avdelingen har ansvar for salg av ikke-spiselige plussprodukter fra anleggene i Nortura. Produktene selges hovedsakelig som dyremat eller pelsdyrfor. I tillegg har Nutri ansvar for eksporten av bein. Det arbeides aktivt med å øke verdiskapningen på plussproduktområdet i konsernet gjennom driftsoppfølging, kvalitetsoppfølging og varestøringsstyring.

Opptaket i 2010 har jevnt over vært bra, og de fleste anlegg har arbeidet godt med plussprodukter. Vi har likevel hatt en negativ volumutvikling som hovedsakelig skyldes strukturendringer i Nortura. Generelt sett har prisene under året vært lave, men utviklingen i slutten av året var positiv. De planlagte strukturendringene på fjørfe vil også skape utfordringer for Norilia i 2011.

På beinprodukter har opptaket vært noe lavere enn forventet. Dette skyldes kvalitetsproblemer som satte en stopper for planlagt opptak. Prisen på vårt hovedprodukt på bein har vært lav og påvirket resultatet i negativ retning, men på slutten av året har prisene

steget. I mars ble kvalitetskontroll, pakking og lagring outsourcet.

For pelsdyrfor er det avsetning for alt av tilgjengelig råstoff, og etterspørselen er meget bra. På slutten av året ble det fremforhandlet en betydelig prisøkning for 2011.

Avdelingen jobber kontinuerlig med å utnytte markedsmuligheter og har i løpet av året funnet nye og bedre betalende markeder til noen av våre produkter. Det har også vært jobbet med kostnadseffektivisering og nye rutiner for varestøringsstyring. Det er inngått nye transportavtaler, og Nutri vil fra 1. januar 2011 overta varestøringsstyringen for vår største kunde.



Nutri leverer 7–8000 tonn råvare hvert år til Norsk Hundefor, som produserer hermetisk hundefor til det tyske markedet. FOTO: UKJENT

Based on low prices for raw materials and considerable challenges in the wool business, we have reorganised and improved the efficiency of Norilia's wool operations.

Changes in Nortura's activities in northern Norway have entailed that the plant in Målselv will take over the slaughtering from Sortland. The wool depot in Harstad will be transferred to Målselv when their wool depot has been approved. This will happen in the course of the spring of 2011.

### Nutri

The department is responsible for the sale of non-edible Plus Products from the Nortura plants. The products are mainly sold as animal feed or for animal feed. In addition, Norilia is responsible for the export of bone. The department is actively engaged in increasing

the added value of all Plus Products throughout the group through a follow-up of operations, quality assurance and flow of goods management systems.

In general, the intake in 2010 has been good and most plants have worked well with Plus Products. Nonetheless, we have seen negative development in volumes, which can be ascribed to structural changes in Nortura. Generally speaking, prices have been low throughout the year, but the development towards the end of the year was positive. The planned structural changes for poultry will create challenges for Norilia in 2011.

Intake of bone products has been somewhat lower than expected. This is mainly due to quality problems that put a stop to the planned intake. The price on our main bone product has been

low and adversely affected the results, but prices have increased at the end of the year. In March, we outsourced quality control, packing and storage.

Regarding fur animal feed, there are sales channels for all available raw materials and the demand is very good. At the close of the year, negotiations resulted in a considerable price increase for 2011.

The department is continually working to exploit market opportunities and has succeeded in transferring products to more profitable markets. They have also put emphasis on improving cost efficiency and implementing new routines for flow of goods management. New transportation contracts have been signed, and as of 1st January 2011 Nutri will take over flow of goods management for our largest customer.

Kvalitetskravene til våre produkter har gradvis økt, og vi har stort fokus på kvalitetssikring og oppfølging. Kvalitetsutviklingen har vært positiv, men det er fortsatt en del å hente, derfor vil vi sette ytterligere fokus på kvalitet inn i 2011.

#### Tilknyttede selskaper

De tilknyttede selskapene har egen rapportering og det vil her kun bli gitt en kort oversikt over virksomheten og utviklingen i selskapene.

#### NORSKINN

Selskapet kjøper huder, skinn og ull fra øvrige kjøttbransje og selger det gjennom Norilia. Selskapet eies 35,71 % av Norilia og 64,29 % av 5 bedrifter fra den øvrige kjøttbransje. Selskapet har forretningsadresse i Horten.

#### WPS

Selskapet arbeider med utvikling av prosesser for utnyttelse av fett og proteinråstoff. Norilia har en eierandel på 45%. Selskapet har forretningsadresse på Vigra.

#### Styret foreslår følgende disponering av overskudd:

Avgitt konsernbidrag, hensyntatt skatteeffekt	6 064 947
Overført fra annen egenkapital	2 881 221
<b>Sum disponering</b>	<b>8 946 195</b>

Oslo 01. februar 2011



KNUD DAUGAARD  
Styreleder



OVE DRANGE



KNUT AURSAND



IVAR KVINLAUG



FRODE TJELLE



ODDVAR ELLSETH



TUFAN YURT



MORTEN SOLLERUD  
Adm.dir

Quality specifications for our products have gradually increased, and we have much emphasis on quality assurance and follow-up. Development of quality has been positive, but there is still room for improvements, and we will continue to focus on quality in 2011.

#### Associated Companies

Our associated companies report independently, thus the following is a brief overview of activities and developments in these companies.

#### NORSKINN

The company purchases hides, skins and wool from the meat industry and

sells these through Norilia. Norilia owns 35.71% of the company with the remaining 64.29% of the shares distributed between 5 companies operating in the meat industry. The company's headquarters are in Horten.

#### The Board of Directors proposes that the profit for the year shall be distributed as follows:

Allocated group contribution, tax effect taken into account	6 064 947
Transferred from other shareholder's equity	2 881 221
<b>Sum disposals</b>	<b>8 946 195</b>

#### WPS

The company is engaged in the development of processes for exploiting fats and protein raw materials. Norilia has an ownership share of 45%. The company's headquarters are in Vigra.

# Årsregnskap / Annual Accounts 2010



# Resultatregnskap / Profit & Loss Accounts

	Note	01.01 – 31.12 2010	01.01 – 31.12 2009
<b>Driftsinntekter og -kostnader / Operating income and costs</b>			
Driftsinntekter / Operating income			
Salgsinntekt / Revenue	2	334 045 398	290 619 785
Annen driftsinntekt / Other operating income		3 458 433	5 688 639
Sum driftsinntekter / Total operating income		337 503 831	296 308 423
<b>Driftskostnader / Operating expenses</b>			
Varekostnad / Cost of stocks		271 619 473	225 456 010
Personalkostnad / Personnel costs	4	23 130 298	27 623 633
Inntektsføring av gammel AFP-ordning / Recognition of old pension scheme	4, 5	-2 173 193	0
Avskrivning på varige driftsmidler / Depreciation of tangible fixed assets	6	1 203 904	1 387 663
Nedskrivning på varige driftsmidler / Write-down on tangible fixed assets	6	0	1 690 467
Avskrivning på immaterielle eiendeler / Depreciation of intangible fixed assets	7	0	816 078
Annen driftskostnad / Other operating expenses		30 749 521	31 850 311
Sum driftskostnader / Total operating expenses		324 530 003	288 824 162
<b>Driftsresultat / Operating result</b>		<b>12 973 828</b>	<b>7 484 261</b>
<b>Finansinntekter og -kostnader / Financial income and -expenses</b>			
Finansinntekter / Financial revenues			
Overskudd fra investering i tilknyttede selskap / Income from investments in associated companies	9	0	0
Annen renteinntekt / Other interest received		130 844	-42 667
Annen finansinntekt / Other financial income		4 246 870	9 346 357
Sum finansinntekter / Total financial income		4 377 714	9 303 690
<b>Finanskostnader / Financial costs</b>			
Underskudd fra investering i tilknyttede selskaper / Deficit from investments in associated companies	9	31 957	3 011 225
Rentekostnad til foretak i samme konsern / Interest expenses to group companies		1 042 920	906 103
Annen rentekostnad / Other interest expenses		219 648	409 459
Annen finanskostnad / Other financial expenses		3 557 495	5 005 265
Sum finanskostnader / Total financial expenses		4 852 019	9 332 051
Netto finansposter / Net financial items		-474 305	-28 361
<b>Ordinært resultat før skattekostnad / Ordinary result before tax</b>		<b>12 499 523</b>	<b>7 455 900</b>
Skattekostnad på ordinært resultat / Tax on ordinary result	12	3 553 328	3 091 898
Årsresultat / Net profit or loss for the year		8 946 195	4 364 002
<b>Styret foreslår følgende disponering av overskudd/ The Board of Directors proposes that the profit for the year shall be distributed as follows:</b>			
Avgitt konsernbidrag, hensyntatt skatteeffekt / Allocated group contribution, tax effect taken into account	13	6 064 974	7 974 000
Overført fra annen egenkapital / Transferred from other shareholder's equity	13	2 881 221	-3 609 998
Sum disponering / Total disposals		8 946 195	4 364 002

# Balanse / Balance Sheet

	Note	31.12.2010	31.12.2009
<b>EIENDELER / ASSETS</b>			
<b>Anleggsmidler / Fixed assets</b>			
<i>Immatrielle eiendeler / Intangible fixed assets</i>			
Utsatt skattefordel / Deferred tax asset	12	2 787 127	3 981 882
Goodwill	7	0	0
Sum immatrielle eiendeler / Total intangible assets		2 787 127	3 981 882
<i>Varige driftsmidler / Tangible fixed assets</i>			
Tomter, bygninger og annen fast eiendom / Land, buildings and other fixed property	6	6 040 044	6 458 665
Maskiner og anlegg / Machinery and plant	6	4 758 527	969 994
Driftsløsøre, biler og andre driftsmidler / Fixtures, cars and other fixed assets	6	464 849	372 742
Sum varige driftsmidler / Total tangible fixed assets		11 263 421	7 801 401
<i>Finansielle anleggsmidler / Financial fixed assets</i>			
Investeringer i tilknyttet selskap / Investments in associated companies	8,9	723 569	755 526
Andre aksjer/andeler / Other investments	10	15 000	15 000
Pensjonsmidler / Pension assets	5	1 911 469	1 545 323
Andre langsiktige fordringer / Other long-term receivables		99 150	130 000
Sum finansielle anleggsmidler / Total financial fixed assets		2 749 188	2 445 849
<b>Sum anleggsmidler / Total fixed assets</b>		<b>16 799 736</b>	<b>14 229 132</b>
<b>Omløpsmidler / Current assets</b>			
<i>Varebeholdning / Inventories</i>			
Varebeholdning / Inventories	3	22 921 365	21 875 450
Sum varebeholdning / Total Inventories		22 921 365	21 875 450
<i>Kortsiktige fordringer / Short-term receivables</i>			
Kundefordringer / Trade receivables	11	49 565 901	42 493 801
Andre kortsiktige fordringer / Other short-term receivables	11	1 827 783	3 200 842
Sum andre kortsiktige fordringer / Total other short-term receivables		51 393 684	45 694 643
<i>Kontanter og bankinnskudd / Cash and cash equivalents</i>			
Kontanter, bankinnskudd / Cash, cash equivalents	14	19 080 377	4 398 113
Sum kontanter og bankinnskudd / Total cash and cash equivalents		19 080 377	4 398 113
<b>Sum omløpsmidler / Total current assets</b>		<b>93 395 426</b>	<b>71 968 206</b>
<b>SUM EIENDELER / TOTAL ASSETS</b>		<b>110 195 162</b>	<b>86 197 338</b>

	Note	31.12.2010	31.12.2009
<b>EGENKAPITAL OG GJELD / EQUITY AND LIABILITIES</b>			
<b>Egenkapital / Equity</b>			
<i>Innskutt egenkapital / Shareholder's equity</i>			
Aksjekapital / Equity	13	1 000 000	1 000 000
Overkursfond / Share premium reserve	13	7 627 045	0
Annen innskutt egenkapital / Other paid equity	13	0	19 000 000
Sum innskutt egenkapital / Total contributed equity		8 627 045	20 000 000
<i>Opptjent egenkapital / Retained earnings</i>			
Annen egenkapital / Other equity	13	2 881 221	-11 372 955
Sum opptjent egenkapital / Total retained earnings		2 881 221	-11 372 955
<b>Sum egenkapital / Total equity</b>		<b>11 508 266</b>	<b>8 627 045</b>
<b>Langsiktig gjeld / Non-current liabilities</b>			
<i>Avsetning for forpliktelser / Provisions</i>			
Pensjonsforpliktelser / Pension liabilities	5	1 004 050	3 300 711
Utsatt skatt / Deferred tax liability	12	0	0
<b>Sum avsetning for forpliktelser / Total provisions</b>		<b>1 004 050</b>	<b>3 300 711</b>
<i>Annen langsiktig gjeld / Other non-current liabilities</i>			
Lån fra foretak i samme konsern / Loans from companies in the same group	11	55 000 000	20 000 000
Sum annen langsiktig gjeld / Total non-current liabilities		55 000 000	20 000 000
<b>Sum langsiktig gjeld / Total non-current liabilities</b>		<b>56 004 050</b>	<b>23 300 711</b>
<b>Kortsiktig gjeld / Current liabilities</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner / Liabilities to financial institutions		0	11 540 808
Leverandørgjeld / Trade payables	11	10 545 366	10 067 587
Betalbar skatt / Tax payable	12	0	1 104 254
Skyldig offentlige avgifter / Public duties payable		782 452	721 760
Annen kortsiktig gjeld / Other current liabilities	11	31 355 029	30 835 172
Sum kortsiktig gjeld / Total current liabilities		42 682 847	54 269 581
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD / TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>		<b>110 195 162</b>	<b>86 197 338</b>

Oslo 01. februar 2011


KNUD DAUGAARD  
Styreleder


OVE DRANGE



KNUT AURSAND



IVAR KVINLAUG



FRODE TJELLE



ODDVAR ELLSETH



TUFAN YURT


MORTEN SOLLERUD  
Adm.dir

# Kontantstrøm / Cash Flow Statement

	2010	2009
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter / Cash flows from operating activities</b>		
Resultat før skattekostnad / Profit / (loss) before tax	12 499 523	7 455 900
- Periodens betalte skatter / Taxes paid	1 104 226	435 242
+/- Gevinst/tap ved salg av anleggsmidler / Profit / (loss) on sale of fixed assets	0	-24 000
+ Ordinære avskrivninger varige driftsmidler / Depreciation and amortisation	1 203 904	2 203 741
+ Nedskrivning anleggsmidler / Impairment of fixed assets	0	4 690 467
+/- Endring i varelager / Changes in inventories	-1 045 915	3 648 417
+/- Endring i kundefordringer / Changes in trade receivables	-7 072 100	3 391 969
+/- Endring i leverandørgjeld / Changes in trade payables	477 779	2 540 050
+/- Poster klassifisert som investerings- eller finansieringsaktiviteter / Items classified as investing or financing activities	31 957	11 225
+/- Endring i andre tidsavgrensingsposter / Changes in other current balance sheet items	1 973 074	-1 011 324
= Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter / Net cash flow from operating activities	6 963 996	22 471 203
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter / Cash flows from investing activities</b>		
+ Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler / Proceeds from sale of tangible fixed assets	143 892	268 361
- Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler / Purchase of tangible fixed assets	4 809 816	690 738
- Utbetaling ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak / Purchase of investments in shares and joint ventures	0	458 428
= Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter / Net cash flow from investing activities	-4 665 924	-880 805
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter / Cash flows from financing activities</b>		
+ Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld / Proceeds from issuance of long term debt	35 000 000	0
+/- Netto endring i kassekreditt / Net change in bank overdraft	-11 540 808	-37 859 391
+/- Inn-/utbetalinger av konsernbidrag / Group contributions received/paid	-11 075 000	-8 820 000
= Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter / Net cash flow from financing activities	12 384 192	-46 679 391
= Netto endring i kontanter og bankinnskudd / Net changes in cash and bank deposits	14 682 264	-25 088 993
+ Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens begynnelse / Cash and bank deposits at commencement of period	4 398 113	29 487 106
= <b>Beholdning av kontanter og bankinnskudd ved periodens slutt / Cash and bank deposits at close of period</b>	19 080 377	4 398 113

# Noter

## NOTE 1 ■ REGNSKAPSPRINSIPPER

### – VIRKNING AV ENDRING AV REGNSKAPSPRINSIPP – REKLASSIFISERINGER – VIRKNING AV ENDRING I KONSERNSAMMENSETNING

#### GRUNNLEGGENDE PRINSIPPER

##### – VURDERING OG KLASSIFISERING – ANDRE FORHOLD

Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling og noteopplysninger og er avlagt i samsvar med regnskapslov, og god regnskapsskikk i Norge gjeldende pr. 31. desember 2010. Årsregnskapet er basert på de grunnleggende prinsipper om historisk kost, sammenlignbarhet, fortsatt drift, kongruens og forsiktighet. Transaksjoner regnskapsføres til verdien av vederlaget på transaksjonstidspunktet. Inntekter resultatføres når de er opptjent og kostnader sammenstilles med opptjente inntekter. Regnskapsprinsippene utdypes nedenfor. Eiendeler/gjeld som knytter seg til varekretsløpet og poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, er klassifisert som omløpsmidler/kortsiktig gjeld. Vurdering av omløpsmidler/kortsiktig gjeld skjer til laveste/høyeste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi. Andre eiendeler er klassifisert som anleggsmidler. Vurdering av anleggsmidler skjer til anskaffelseskost. Anleggsmidler som forringes avskrives. Tilsvarende prinsipp legges normalt til grunn for gjeldsposter. Norilia ble 18. august 2010 omdannet fra selskap med begrenset ansvar (BA) til aksjeselskap (AS). Norilia har fått nytt organisasjonsnummer i forbindelse med omdannelsen.

#### REGNSKAPSPRINSIPPER FOR VESENTLIGE REGNSKAPSPOSTER

##### Inntektsføringstidspunkt

Inntekt resultatføres når den er opptjent. Inntektsføring skjer følgelig normalt på leveringstidspunktet ved salg av varer og tjenester.

##### Kostnadsføringstidspunkt / sammenstilling

Utgifter sammenstilles med og kostnadsføres samtidig med de inntekter utgiftene kan henføres til. Utgifter som ikke kan henføres direkte til inntekter, kostnadsføres når de påløper.

#### KLASSIFISERINGS- OG VURDERINGSPRINSIPPER

##### Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler som forventes å gi fremtidig inntekter som goodwill aktiveres. Avskrivninger beregnes lineært over eiendelenes økonomiske levetid.

##### Varige driftsmidler

Varige driftsmidler føres i balansen til anskaffelseskost, fratrukket akkumulerte av- og nedskrivninger. Kostnader forbundet med normal vedlikehold og reparasjon blir løpende kostnadsført. Kostnader ved større utskiftninger og fornyelser som øker levetid vesentlig, aktiveres. Et driftsmiddel anses som varig dersom det har en økonomisk levetid på over 3 år, samt en kostpris på over kroner 15 000.

##### Avskrivninger

Avskrivninger er beregnet lineært over driftsmidlenes økonomiske levetid med utgangspunkt i historisk kostpris.

#### FINANSIELLE EIENDELER

##### Behandling tilknyttede selskap

Med tilknyttede selskap menes selskap der konsernet har en eierandel på 20–50%, hvor investeringen er av langvarig og strategisk karakter og hvor konsernet kan utøve en betydelig innflytelse. Tilknyttede selskap innarbeides etter egenkapitalmetoden Selskapets andel av resultatet i et tilknyttet selskap er basert på resultat etter skatt i selskapet. I resultatregnskapet er andel av resultatet i selskapet vist på linjen Resultat fra investering i tilknyttet selskap. I balansen vises eierandeler i selskapet som finansielt anleggsmiddel.

##### Finansplasseringer

Investeringsaksjer og andeler, klassifisert som anleggsmidler, vurderes samlet til det laveste av gjennomsnittlig anskaffelseskost og virkelig verdi.

#### VARELAGER OG VAREKOSTNAD

Beholdninger av varer vurderes til det laveste av kostpris etter «først inn - først ut»-prinsippet og antatt salgspris. Kostpris for innkjøpte varer er anskaffelseskost. Årets varekostnad består av kostpris solgte varer med tillegg av eventuelle nedskrivninger i samsvar med god regnskapsskikk pr. årsslutt.

#### FORDRINGER

Fordringer er oppført til pålydende med fradrag for forventede tap

#### PENSJONSFORPLIKTELSER OG PENSJONSKOSTNAD

Selskapet har pensjonsordninger som gir de ansatte rett til avtalte fremtidige pensjonsytelser, kalt ytelsesplaner. Pensjonsforpliktelser beregnes etter lineær opptjening på basis av forutsetninger om antall opptjeningsår, diskonteringsrente, fremtidig avkastning på pensjonsmidler, fremtidig regulering av lønn, pensjoner og ytelser fra folketrygden og aktuarmessige forutsetninger om dødelighet, frivillig avgang, osv. Pensjonsmidlene vurderes til virkelig verdi. Netto pensjonsforpliktelse består av brutto pensjonsforpliktelse fratrukket virkelig verdi av pensjonsmidler. Netto pensjonsforpliktelser på underfinansierte ordninger er balanseført som langsiktig rentefri gjeld, mens netto pensjonsmidler på overfinansierte ordninger er balanseført som langsiktig rentefri fordring dersom det er sannsynlig at overfinansieringen kan utnyttes. Netto pensjonskostnad, som er brutto pensjonskostnad fratrukket estimert avkastning på pensjonsmidlene, korrigert for fordelt virkning av endringer i estimater og pensjonsplaner, klassifiseres som ordinær driftskostnad, og er presentert sammen med lønnskostnader

#### UTSATT SKATT OG SKATTEKOSTNAD

Utsatt skatt beregnes på bakgrunn av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier ved utgangen av regnskapsåret. Skattepliktig inntekt for samvirkeforetak blir fastsatt etter samme regler som for aksjeselskap. I tillegg til inntektsskatt betaler samvirkeforetak formuesskatt. Reglene for fritak for formuesskatt for aksjeselskaper vil gjelde for Norilia fra om med 2010. Positive og negative forskjeller vurderes mot hverandre innenfor samme tidsintervall. Utsatt skattefordel oppstår dersom en har midlertidige forskjeller som gir opphav til skattemessige fradrag i fremtiden. Årets skattekostnad består av endringer i utsatt skatt og utsatt skattefordel, sammen med betalbar skatt for inntektsåret korrigert for endringer i forhold til tidligere års beregninger.

#### TRANSASJONER I UTENLANDSK VALUTA

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs. Ikke-pengeposter som måles til historisk kurs uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til norske kroner ved å benytte valutakursen på transaksjonstidspunktet. Ikke-pengeposter som måles til virkelig verdi uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til valutakursen fastsatt på balansetidspunktet. Valutakursendringer resultatføres løpende i regnskapsperioden.

**NOTE 2 ■ SALGSINNTEKTER**

<i>Pr. virksomhetsområde</i>	2010	2009
Ekstern industri	20 752 837	29 205 620
Eksport	215 874 259	166 635 752
Salg innen konsernet	97 418 302	94 778 413
Sum salgsinntekter varer	334 045 398	290 619 785

<i>Geografisk fordeling</i>	2010	2009
Norge	118 171 139	123 984 033
Sverige	12 646 298	11 813 670
Andre land	203 227 961	154 822 082
Sum salgsinntekter varer	334 045 398	290 619 785
Sum andre driftsinntekter	3 458 433	5 688 639

**NOTE 3 ■ VAREBEHOLDNING**

	2010	2009
Råvarer	22 921 365	21 875 450
Panteemballasje	0	0
Sum varebeholdning	22 921 365	21 875 450

**NOTE 4 ■ LØNN OG DIVERSE GODTGJØRELSE**

<i>Personalkostnader</i>	2010	2009
Lønninger	18 101 369	21 145 168
Folketrygdavgift	2 654 255	3 010 594
Pensjonskostnader	1 474 293	2 727 135
Andre ytelser	900 382	740 737
Sum personalkostnader	23 130 298	27 623 633

Inntektsføring av gammel AFP-ordning	2 173 193	0
Gjennomsnittlig antall årsverk	45	50

*Diverse godtgjørelser*

<i>Honorar og lønn til styret og daglig leder</i>	2010	2009
Honorarer og fraværs godtgjørelse til styret, råd og utvalg	89 000	89 000
Lønn til daglig leder	1 007 222	972 150
Pensjonsutgifter til daglig leder	17 490	16 035
Annen godtgjørelse til daglig leder	143 413	138 519
Sum honorarer og lønn til daglig leder	1 257 125	1 215 704

<i>Honorar til revisor</i>	2010	2009
Lovpålagt revisjon	136 000	91 350
Andre tjenester utenfor revisjon	30 700	0
Sum	166 700	91 350

Honorar til revisjon er eksklusive mva.

*Avtaleforhold vedrørende administrerende direktør*

Dersom administrerende direktør ønsker å fratre stillingen, gjelder en oppsigelsestid på 6 måneder regnet fra utløpet av kalendermåneden da oppsigelsen foreligger.

Dersom bedriften velger å bringe ansettelsesforholdet til opphør, og partene ikke er blitt enige om en annen ordning, plikter bedriften å utbetale en godtgjørelse begrenset til lønn i inntil ett år fra fratredelse, men likevel ikke lenger enn inntil direktøren trer inn i annet lønnet arbeid.

Administrerende direktør har ordinær tjenestepensjon etter reglene for obligatorisk tjenestepensjon.

Ansattes lån i selskapet beløper seg til kr 99 150 i 2010. Dette er billån til ansatte.

**NOTE 5 ■ PENSJONER OG PENSJONSFORPLIKTELSE****KOLLEKTIVE PENSJONER**

Pensjonsordningene behandles regnskapsmessig i henhold til «NRS» for pensjonskostnader. I henhold til denne regnskapsstandard skal selskapets pensjonsordning behandles som ytelsesplan. Selskapet har pensjonsordninger som omfatter i alt 31 personer. Ordningen gir rett til definerte fremtidige ytelser. Disse er i hovedsak avhengig av antall opptjeningsår, lønnsnivå ved oppnådd pensjonsalder og størrelse på ytelsen fra folketrygden.

Forpliktelsen er dekket gjennom Nortura Pensjonskasse. Forpliktelser knyttet til AFP ordningen inngår i de totale pensjonsforpliktelsene. Opphør av gammel AFP-ordning er regnskapsmessig behandlet som en planendring.

Dette har gitt en inntektsføring på kr 2 173 193 og er presentert på egen linje resultatoppsettet.

*Omfatter ordningene 31.12.2010*

<i>følgende ansatte:</i>	Ansatte	Pensjonister
Medlem i pensjonskassen, ytelsesordning	28	3
Innskuddsbasert pensjon	25	
Individuelle ordninger		
AFP	53	4

	2010	2009
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	828 067	1 210 205
Rentekostnad	664 293	844 335
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	-748 356	-840 299
Administrasjonskostnader	0	0
Avskrivning av aktuariemessige gevinster/tap	289 275	591 054
Arbeidsgiveravgift	104 905	171 208
Årets pensjonskostnad (ytelsesordning)	1 138 184	1 976 502
Kostnadsført premie innskuddsordninger	454 799	406 580
Andre pensjonskostnader, herunder AFP premie	106 798	656 627
Total pensjonskostnad	1 699 781	3 039 709
Inntektsføring knyttet til gammel AFP-ordning	-2 173 193	0

Pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler	2010			2009		
	Sikret	Usikret	Sum	Sikret	Usikret	Sum
<b>Endring brutto pensjonsforpliktelse</b>						
Pensjonsforpliktelse 1.1.	15 170 286	2 706 911	17 877 197	19 699 536	3 244 019	22 943 555
Tilgang og avgang (fusjon)	0	0	0	0	0	0
Kostnad ved inneværende periodes pensjonsopptjening	828 067	43 549	871 616	1 210 205	408 038	1 618 243
Rentekostnad	664 293	50 051	714 344	844 335	135 321	979 656
Opphør av gammel AFP-ordning	0	-1 696 035	-1 696 035	0	0	0
Aktuariell gevinster og tap	-1 077 524	-93 600	-1 171 124	-6 456 097	-886 419	-7 342 516
Utbetaling pensjon/fripoliser	-145 433	-201 810	-347 243	-127 693	-194 048	-321 741
<b>Brutto pensjonsforpliktelse 31.12</b>	<b>15 439 690</b>	<b>809 066</b>	<b>16 248 755</b>	<b>15 170 286</b>	<b>2 706 911</b>	<b>17 877 197</b>
<b>Virkelig verdi pensjonsmidler 31.12</b>	<b>13 566 959</b>	<b>0</b>	<b>13 566 959</b>	<b>12 777 000</b>	<b>0</b>	<b>12 777 000</b>
<b>Netto pensjonsforpliktelse</b>	<b>1 872 731</b>	<b>809 066</b>	<b>2 681 797</b>	<b>2 393 286</b>	<b>2 706 911</b>	<b>5 100 197</b>
Ikke resultatført estimatavvik	-3 784 200	194 984	-3 589 216	-3 938 609	593 800	-3 344 809
Ikke resultatført planendringer	0	0	0	0	0	0
<b>Netto balanseført pensjonsforpliktelse 31.12</b>	<b>-1 911 469</b>	<b>1 004 050</b>	<b>-907 419</b>	<b>-1 545 323</b>	<b>3 300 711</b>	<b>1 755 388</b>

Endringer i forpliktelsen:	2010	2009	
Netto pensjonsforpliktelse 1.1	1 755 388	1 381 332	Selskapet er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon.
Resultatført pensjonskostnad, ytelse og AFP	1 244 982	2 633 129	Selskapets pensjonsordninger tilfredstiller kravene i denne lov.
Inntektsføring knyttet til gammel AFP-ordning	-2 173 193	0	<b>Økonomiske forutsetninger</b>
Premiebetalinger (ekskl. adm kostnader)	-1 734 596	-2 259 073	Diskonteringsrente
Administrasjonskostnader	0	0	Regulering av folketrygdens grunnbeløp
Oppkjøp og salg	0	0	50% fra 62 år
Netto balanseført pensjonsforpliktelse 31.12.	-907 419	1 755 388	Forventet lønnsregulering/pensjonsøkning
Balanseførte pensjonsmidler	1 911 469	1 545 323	Forventet avkastning på fondsmidler
Balanseført pensjonsforpliktelse	1 004 050	3 300 711	4,60%

#### NOTE 6 ■ VARIGE DRIFTSMIDLER

	Tomter	Bygninger og fast eiendom	Maskiner og anlegg	Driftsløsøre, inventar o.l.	Sum 2010	Sum 2009
Kostpris 01.01	0	8 575 756	5 662 013	1 505 589	15 743 358	15 788 714
+ tilgang i året	0	0	4 508 858	300 958	4 809 816	690 738
- avgang/utrantering i året	0	0	0	263 000	263 000	736 094
<b>Kostpris 31.12</b>	<b>0</b>	<b>8 575 756</b>	<b>10 170 871</b>	<b>1 543 547</b>	<b>20 290 174</b>	<b>15 743 358</b>
Akk. ordinære avskr. 01.01	0	2 117 092	4 692 019	1 132 847	7 941 957	5 355 560
+ årets ordinære avskrivninger	0	418 620	720 325	64 958	1 203 904	1 387 663
+ årets nedskrivninger driftsmidler	0	0	0	0	0	1 690 467
- akk. avskr. solgte/utrangerte driftsmidler	0	0	0	119 108	119 108	491 733
<b>Akk. ordinære avskr. 31.12</b>	<b>0</b>	<b>2 535 712</b>	<b>5 412 344</b>	<b>1 078 697</b>	<b>9 026 752</b>	<b>7 941 957</b>
<b>Balanseført verdi 31.12</b>	<b>0</b>	<b>6 040 045</b>	<b>4 758 527</b>	<b>464 850</b>	<b>11 263 421</b>	<b>7 801 401</b>
Økonomisk levetid	-	20 år	6 år	4 år		
Avskrivningsplan	-	lineær	lineær	lineær		

**NOTE 7 ■ IMMATERIELLE EIENDELER**

	Goodwill	Sum 2010	Sum 2009
Anskaffelseskost 01.01	4 080 388	4 080 388	4 080 388
+ tilgang i året	0	0	0
- avgang i året	0	0	0
Anskaffelseskost 31.12	4 080 388	4 080 388	4 080 388
Akk. ordinære avskr. 01.01	4 080 388	4 080 388	3 264 311
+ årets avskrivninger	0	0	816 078
Akkumulerte avskr. 31.12	4 080 388	4 080 388	4 080 388
Balanseført verdi 31.12	0	0	0
Økonomisk levetid	5 år		
Avskrivningsplan	Lineær		

Goodwill knytter seg til overtakelse av BiPro AS, 1/1-2005

**NOTE 8 ■ DATTERSELSKAP, TILKNYTTET SELSKAP M.V.**

I det rapporterte regnskapet er følgende tilknyttede selskap tatt inn etter egenkapitalmetoden.

Firma	Anskaffelses- tidspunkt	Forretnings- kontor	Eierandel	Stemme- andel
Norskinn AS	19. juni 2001	Horten	35,71%	35,71%
Wahl Process Systems AS	28. jan. 2008	Vigra	45,21%	45,21%

**NOTE 9 ■ TILKNYTTETE SELSKAP TATT  
INN ETTER EGENKAPITALMETODEN**

Tilknyttet selskap	Sum invest. i tilkn. selsk.	Norskinn AS	Wahl Process Systems AS
Anskaffelseskost	3 658 428	200 000	3 458 428
Andel resultat tidligere år	-2 902 902	97 098	-3 000 000
Inngående balanse	755 526	297 098	458 428
Andel årets resultat	-31 957	-31 957	0
Utgående balanse	723 569	265 141	458 428

**NOTE 12 ■ SKATT**

Utsatt skatt	Tidshorisont	2010 Midlertidige forskjeller		2009 Midlertidige forskjeller		Netto endring kroner
		Negative	Positive	Negative	Positive	
Varige driftsmidler	Langs.	2 531 684	0	3 615 619	0	-1 083 935
Gevinst- og tapskonto	Langs.	29 762	0	0	0	29 762
Varelager	Korts.	3 050 000	0	4 350 000	0	-1 300 000
Regnskapsmessige avsetninger	Korts.	5 250 000	0	4 500 000	0	750 000
Sum		10 861 446	0	12 465 619	0	-1 604 173
Pensjonsmidler	Langs.	0	1 911 469	0	1 545 323	-366 146
Pensjonsforpliktelser	Langs.	1 004 050	0	3 300 711	0	-2 296 661
Sum midlertidige forskjeller		11 865 496	1 911 469	15 766 330	1 545 323	-4 266 980

Note 12 fortsetter på neste side

**NOTE 10 ■ ANDRE AKSJER OG ANDELER  
– ANLEGGSMIDLER**

Selskapet hadde pr. 31.12. følgende aksjer/andeler i andre foretak (anleggsmidler):

Selskapets navn	Antall andeler/aksjer	Eierandel prosent	Verdi i balansen
Norturas Konsern- pensjonskasse		0,75 %	15 000
Sum andre aksjer/ andeler			15 000

**NOTE 11 ■ MELLOMVÆRENDE MED FORETAK  
I SAMME KONSERN**

	2010	2009
Kundefordringer	16 675 402	12 956 419
Andre kortsiktige fordringer	0	0
Sum fordringer	16 675 402	12 956 419
Leverandørgjeld	3 743 646	4 196 282
Annen kortsiktig gjeld	19 488 869	20 235 371
Annen langsiktig gjeld som forfaller etter mer enn 5 år	55 000 000	20 000 000
Sum gjeld	78 232 515	44 431 653

Utsatt skatt	Tidshorisont	2010		2009		Netto endring kroner
		Midlertidige forskjeller	Negative	Positive	Negative	
Brutto midlertidige forskjeller		11 865 496	1 911 469	15 766 330	1 545 323	-4 266 980
Underskudd til fremføring		0	0	0	0	0
Fremførbar ubenyttet godtgjørelse		0	0	0	0	0
Utligning		-1 911 469	-1 911 469	-1 545 323	-1 545 323	0
Netto midlertidige forskjeller		9 954 027	0	14 221 007	0	-4 266 980
Utsatt skattefordel		2 787 127		3 981 882		-1 194 755
Utsatt skatt			0		0	0
<i>Presentert i balansen</i>		2010		2009		
Utsatt skattefordel		2 787 127		3 981 882		
Utsatt skatt		0		0		

Betalbar skatt	2010	2009		2010	2009
Resultat før skattekostnad	12 499 523	7 455 900	Avregning betalbar skatt fra tidligere år	-28	-57 920
<i>Permanente forskjeller</i>			Endring i utsatt skattefordel	1 194 755	-1 055 436
Ikke fradragsberettigede kostnader	176 366	3 077 859	Endring i utsatt skatt	0	0
Ikke skattepliktige inntekter	0	-35 710	Sum skattekostnad	3 553 328	3 091 898
Renteinntekter skatt	14 666	7 478	<i>Forklaring til hvorfor årets skattekostnad ikke utgjør 28 % av resultat før skatt:</i>		
Konsernbidrag	-8 423 575	-11 075 000	28 % skatt av resultat før skatt	3 499 866	2 087 652
<i>Midlertidige forskjeller</i>			Permanente forskjeller (28 %)	53 489	853 896
Endring midlertidige tids-forskjeller	-4 266 980	3 769 413	Avregning skatt fra tidligere år	-28	-57 920
Grunnlag betalbar skatt	0	3 199 940	Formuesskatt	0	208 272
Betalbar skatt	0	0	Beregnet skattekostnad	3 553 328	3 091 898
+ formuesskatt	0	208 272	Effektiv skattesats	28,4 %	41,5 %
Sum betalbar skatt	0	208 272			
<i>Skattekostnad</i>					
Årets betalbare skatt	0	1 104 254			
Skatteeffekt av avgitt konsernbidrag	2 358 601	3 101 000			

#### NOTE 13 ■ EGENKAPITAL

##### Spesifikasjon av egenkapitalen

Egenkapital	Aksjekapital	Overkursfond	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital etter omdanning til aksjeselskap	1 000 000	7 627 045	0	8 627 045
<i>Årets endring i egenkapital</i>				
Årsresultat 2010	0	0	8 946 195	8 946 195
Tilført egenkapital	0	0	0	0
Konsernbidrag, hensyntatt skatteeffekt	0	0	-6 064 974	-6 064 974
Egenkapital 31.12.10	1 000 000	7 627 045	2 881 221	11 508 266

##### Aksjekapitalen

består av	Antall	Pålydende	Balanseført
Ordinære aksjer	100	10 000	1 000 000

Samtlige aksjer eies av Nortura AS. Nortura AS er Norilias morselskap med forretningskontor i Oslo. Nortura AS utarbeider konsernets totale regnskap der Norilia AS inngår i konsolideringen.

#### NOTE 14 ■ GARANTIFORPLIKTELSE

Det er stillet garanti i favør av Oslo og Akershus Tolldistrikt med inntil kr 2 500 000 og Oslo Kemnerkontor med inntil kr 1 050 000.

# Notes

## NOTE 1 ■ ACCOUNTING PRINCIPLES

- EFFECT OF CHANGES IN ACCOUNTING PRINCIPLES
- RECLASSIFICATIONS
- EFFECT OF CHANGES IN THE GROUP COMPOSITION

### BASIC PRINCIPLES – VALUATION AND CLASSIFICATION

#### – OTHER CONDITIONS

The Annual Accounts consist of Profit and Loss accounts, Balance Sheet, Cash Flow Statement and Notes prepared in accordance with the Accounting Act and generally accepted accounting principles in Norway in force as of 31st December 2010.

The Annual Accounts are based on the basic principles of historical cost, comparability, continued operation, congruence and prudence. Transactions are entered in the accounts at the value of the remuneration at the time the transaction takes place. Earnings are allocated to operating result when they are made and costs are juxtaposed with earned income. The accounting principles are elaborated below.

Assets/debt connected to the goods circulation and items that fall due for payment within a year after the balance day are classified as current assets/ short term liabilities. Valuation of current assets/ short term liabilities is made at lowest/highest value of acquisition cost and fair value.

Other assets are classified as fixed assets. Valuation of fixed assets is made at acquisition cost. Fixed assets that deteriorate are depreciated. The same principle will normally be used for debit items. 18th August 2010, Norilia was converted from a BA company, a Company with limited liability based on a co-operative structure, into a limited liability company (AS). Norilia has received a new Business Register Number in connection with this conversion.

### ACCOUNTING PRINCIPLES FOR IMPORTANT ITEMS

#### *Time of allocation of income*

Earnings are allocated to operating result when made. Such allocations are normally made at the time of delivery in connection with sale of goods and services.

#### *Time of entering of costs/juxtaposition*

Expenses are juxtaposed with and entered as costs at the same time as the earnings the expenses refer to. Expenses that cannot be directly connected to earnings are entered as costs when they are incurred.

### CLASSIFICATION AND VALUATION PRINCIPLES

#### *Intangible assets*

Intangible assets that are expected to give future earnings as goodwill are activated.

Depreciations are computed linearly over the economic life of the assets.

#### *Fixed Assets*

Fixed Assets are entered in the balance sheet at acquisition cost, accumulated depreciation and write-down deducted. Costs incurred in connection with normal maintenance and repairs are entered as costs as they are incurred.

Costs incurred in connection with major replacements and renewals that considerably increase the economic life are activated. An asset is regarded as fixed if it has an economic life of more than 3 years, as well as a cost price of more than NOK 15 000.

#### *Depreciations*

Depreciations are computed linearly over the economic life of the assets based on historical cost price.

### FINANCIAL FIXED ASSETS

#### *Treatment of associated companies*

What is meant by associated companies are companies where the Group has an ownership share of 20–50%, where investments are of a long term and strategic character and where the Group can exert considerable influence.

### ASSOCIATED COMPANIES ARE INCLUDED ACCORDING TO THE EQUITY METHOD.

The company's share of the result in an associated company is based on result after tax in the associated company. In the profit/loss account, the share of the result in associated companies is presented on the line: Result from investment in associated company. In the balance sheet, ownership share in the associated company is presented as financial fixed assets.

#### *Financial investments*

Investments in shares and interests, classified as assets, are valued together at the lowest of average purchase cost and fair value.

#### *Stocks and commodity costs*

Stocks of commodities are valued at the lowest of cost price according to the "first in – first out" principle and estimated selling price. Cost price for purchased commodities equals purchase cost. The commodity cost for the year consists of cost price of sold commodities with possible depreciations in accordance with generally accepted accounting principles per end of the year.

### ACCOUNTS RECEIVABLE

Accounts receivable are entered at face value with deductions for expected losses.

### PENSION OBLIGATIONS AND PENSION COSTS

The company has pension plans which give employees the right to agreed future pension benefits, called benefit plans.

The pension obligations are calculated according to linear earning on the basis of assumptions regarding the number of service years, discount rate, expected returns on pension funds, future adjustment of wages, pensions and the level of the National Insurance Basic Amount and actuarial assumptions regarding mortality, voluntary turnover, etc. The pension funds are valued at fair value. The net pension obligation consists of gross pension obligation with the deduction of fair value of the pension funds. Net pension obligations for under-financed plans are entered into the balance sheet as long-term interest free debt, while net pension funds on over-financed plans are entered in the balance sheet as long-term interest free receivables if it is probable that over-financing can be utilised. The net pension cost which is gross pension cost with the deduction of estimated return on pension assets, with corrections for shared impact of changes in estimates and pension plans, classified as regular operating expenses, presented together with wage costs.

### DEFERRED TAXES AND TAX COSTS

Deferred tax shall be calculated on the basis of temporary differences between book values and tax values at the end of the accounting year.

Taxable income for co-operative societies is calculated according to the same regulations as for limited liability companies. In addition to income tax, co-operative societies pay property tax. The regulations allowing exemption for property tax for limited liability companies will be in force for Norilia as of 2010. Positive and negative differences are assessed against each other within the same time period. Deferred tax advantage results from temporary differences that give rise to tax deductions in the future. Tax costs for the year consist of changes in deferred tax and deferred tax advantage, together with payable tax for the accounting year corrected for changes in relation to previous years' calculations.

### TRANSACTIONS IN FOREIGN CURRENCY

Transactions in foreign currency are converted at the exchange rate at the time of the transaction. Money items in foreign currency are valued at the current exchange rate. Non-money items that are valued at historical exchange rate in foreign currency are converted into Norwegian Kroner (NOK) by using the exchange rate at the time of the transaction. Non-money items that are valued at actual value in foreign currency are converted according to the current exchange rate. Changes in exchange rates are allocated to operating result as they appear.

**NOTE 2 ■ SALES REVENUES**

Per. Area of activity	2010	2009
External industry	20 752 837	29 205 620
Export	215 874 259	166 635 752
Sales within the Group	97 418 302	94 778 413
Total sales revenues commodities	334045 398	290 619 785

Geographical distribution	2010	2009
Norway	118 171 139	123 984 033
Sweden	12 646 298	11 813 670
Other countries	203 227 961	154 822 082
Total sales revenues commodities	3 458 433	5 688 639
Total other operating income	3 458 433	5 688 639

**NOTE 3 ■ INVENTORIES**

	2010	2009
Raw material	22 921 365	21 875 450
Deposit packaging	0	0
Total inventories	22 921 365	21 875 450

**NOTE 4 ■ WAGES, SALARIES AND VARIOUS BENEFITS**

Personnel costs	2010	2009
Wages and salaries	18 101 369	21 145 168
Social security tax	2 654 255	3 010 594
Pension costs	1 474 293	2 727 135
Other benefits	900 382	740 737
Total personnel costs	23 130 298	27 623 633

Posting as income of old AFP-scheme (early retirement scheme)	2 173 193	0
Average No of man-years	45	50

*Various benefits*

Fees and salary for the members of the Board and the General Manager	2010	2009
Fees and absentee remuneration for the Board members, councils and committees.	89 000	89 000
Salary for the General Manager	1 007 222	972 150
Pension costs for the General Manager	17 490	16 035
Other remunerations for the General Manager	143 413	138 519
Total fees and salary for the General Manager	1 257 125	1 215 704

Auditor's remuneration	2010	2009
Audit decreed by law	136 000	91 350
Other services in addition to audit	30 700	0
Total	166 700	91 350

Auditor's remuneration is exempt of VAT.

*Contractual conditions regarding the managing director:*

In case the managing director wishes to resign from his/her position, there is a term of notice of 6 months counted from the end of the calendar month when the resignation is submitted. If the company decides to end the employment, and the parties do not agree on an alternative arrangement, the company has a duty to pay a remuneration limited to one year's salary from the day of resignation, but not exceeding the time when the director has started in another paid position.

The managing director has regular company pension in accordance with the rules for obligatory company pension.

Loans by employees in the company amount to NOK 99,150 in 2010. These are car loans for employees.

**NOTE 5 ■ PENSIONS AND PENSION LIABILITIES****COLLECTIVE PENSIONS**

In terms of the accounts, the pension plans are handled in accordance with "NRS" (Norwegian Accounting Standard) for pension costs. In accordance with this accounting standard, the company's pension plan shall be handled as a benefit plan. The company has pension plans that include 31 persons. The scheme entitles employees to defined future benefits. This is mainly dependent on the number of contribution years, level of salary when reaching retirement and the size of the benefits from the National Insurance.

These liabilities are covered through Nortura's Pension Fund. The liabilities tied to the APF-scheme (early retirement scheme) are included in the total pension liabilities. Discontinuance of the old AFP-scheme is treated as a change of plan in the accounts. This has resulted in an allocation to income of NOK 2,173,193 and it is presented on a separate line in the profit and loss account.

Per 31.12.2010 the plan includes the following employees:	Employees	Seniors
Members of the pension fund, benefit scheme	28	3
Pension based on contributions	25	
Individual agreements	25	
AFP (Early retirement)	53	4

	2010	2009
Current value of pension contributions for the year	828 067	1 210 205
Interest costs	664 293	844 335
Expected return on pension funds	-748 356	-840 299
Administrative costs	0	0
Write-down of actuarial profit/loss	289 275	591 054
Employers' National Insurance contributions	104 905	171 208
This year's pension costs (benefit plan)	1 138 184	1 976 502
Charged contributions according to contribution scheme	454 799	406 580
Other pension costs, AFP (early retirement) contributions included	106 798	656 627
Total pension costs	1 699 781	3 039 709
Allocation to income of old AFP-scheme	-2 173 193	0

<i>Pension liabilities and pension funds</i>	2010			2009		
	Secured	Unsecured	Total	Secured	Unsecured	Total
<i>Changes in gross pension liability</i>						
Pension liability 1.1.	15 170 286	2 706 911	17 877 197	19 699 536	3 244 019	22 943 555
Additions/disposals (merger)	0	0	0	0	0	0
Costs – current period's pension contributions	828 067	43 549	871 616	1 210 205	408 038	1 618 243
Interest costs	664 293	50 051	714 344	844 335	135 321	979 656
Discontinuance of old AFP-scheme	0	-1 696 035	-1 696 035	0	0	0
Actuarial profit/loss	-1 077 524	-93 600	-1 171 124	-6 456 097	-886 419	-7 342 516
Disbursement of pensions/paid-up policy	-145 433	-201 810	-347 243	-127 693	-194 048	-321 741
Gross pension liabilities	15 439 690	809 066	16 248 755	15 170 286	2 706 911	17 877 197
Actual value pension funds 31.12	13 566 959	0	13 566 959	12 777 000	0	12 777 000
Net pension liabilities	1 872 731	809 066	2 681 797	2 393 286	2 706 911	5 100 197
Not allocated estimate variance	-3 784 200	194 984	-3 589 216	-3 938 609	593 800	-3 344 809
Not allocated plan changes	0	0	0	0	0	0
Net pension liabilities entered in the balance sheet 31.12	-1 911 469	1 004 050	-907 419	-1 545 323	3 300 711	1 755 388

<i>Changes to the liabilities:</i>	2010	2009
Net pension liabilities 1.1	1 755 388	1 381 332
Allocated pension costs, benefits and AFP	1 244 982	2 633 129
Income allocation tied to old AFP-scheme	-2 173 193	0
Payment of pension contributions (administrative costs excl.)	-1 734 596	-2 259 073
Administrative costs	0	0
Acquisition and sales	0	0
Net pension liability entered in the balance sheet 31.12.	-907 419	1 755 388
Pension funds entered in the balance sheet	1 911 469	1 545 323
Pension liabilities entered in the balance sheet	1 004 050	3 300 711

The company is obliged to have an occupational pension scheme in accordance with the Occupational Pension Act.

The company's pension plan satisfies the requirements of this act.

Economic prerequisites

Discount rate	4,00%
Expected adjustment of wages/ increase in pension benefits	3,75%
	50% from 62 years of age
Adjustment of the national insurance basic amount	3,75%
Expected return on funds	4,60%

**NOTE 6 ■ FIXED ASSETS**

	Building plots	Buildings and real estate	Machines and plants/ installations	Operational movables, furniture, fixtures and fittings	Total 2010
Cost price 01.01	0	8 575 756	5 662 013	1 505 589	15 743 358
+ Additions during the year	0	0	4 508 858	300 958	4 809 816
– disposals /scrapping during the year	0	0	0	263 000	263 000
Cost price 31.12	0	8 575 756	10 170 871	1 543 547	20 290 174
Acc. ordinary depreciation 01.01	0	2 117 092	4 692 019	1 132 847	7 941 957
+ ordinary depreciation for the year	0	418 620	720 325	64 958	1 203 904
+ write-down of working capital for the year	0	0	0	0	0
– acc. depreciation of sold/scrapped fixed assets	0	0	0	119 108	119 108
Acc. ordinary depreciation 31.12	0	2 535 712	5 412 344	1 078 697	9 026 752
Value entered in the balance sheet 31.12	0	6 040 045	4 758 527	464 850	11 263 421
Economic life	–	20 years	6 years	4 years	
Depreciation schedule	–	linear	linear	linear	

**NOTE 7 ■ INTANGIBLE ASSETS**

	Goodwill	Total 2010	Total 2009
Purchase cost 01.01	4 080 388	4 080 388	4 080 388
+ Additions during the year	0	0	0
- Disposals during the year	0	0	0
Purchase cost 31.12	4 080 388	4 080 388	4 080 388
Acc. ordinary depreciation 01.01	4 080 388	4 080 388	3 264 311
+ Depreciation for the year	0	0	816 078
Accumulated depreciation 31.12	4 080 388	4 080 388	4 080 388
Value entered in the balance sheet 31.12	0	0	0
Economic life	5 years		
Depreciation schedule	Linear		

Goodwill relates to takeover of BiPro AS, 1/1-2005

**NOTE 8 ■ SUBSIDIARIES, ASSOCIATED COMPANIES, ETC.**

In the reported accounts, the following associated company is included according to the equity method

Company	Time of purchase	Business office	Ownership share	Voting share
Norskinn AS	19. juni 2001	Horten	35,71%	35,71%
Wahl Process Systems AS	28. jan. 2008	Vigra	45,21%	45,21%

**NOTE 9 ■ ASSOCIATED COMPANIES INCLUDED ACCORDING TO THE EQUITY METHOD**

	Total invest in associated company	Norskinn AS	Wahl Process Systems AS
Associated companies			
Purchase cost	3 658 428	200 000	3 458 428
Share of return in previous years	-2 902 902	97 098	-3 000 000
Opening balance	755 526	297 098	458 428
Share profit/loss for the year	-31 957	-31 957	0
Closing balance	723 569	265 141	458 428

**NOTE 10 ■ OTHER SHARES AND OWNERSHIP SHARE – FIXED ASSETS**

Per 31.12. the company had the following shares/ownership share in other enterprises (fixed assets)

Name of company	Number of shares	Ownership share-percentage	Value in the balance sheet
Nortura 's company pension fund		0,75 %	15 000
Total other shares/ownership share			15 000

**NOTE 11 ■ INTER-COMPANY BALANCE, COMPANIES IN THE SAME GROUP**

	2010	2009
Accounts receivable	16 675 402	12 956 419
Other short-term receivables	0	0
Total receivables	16 675 402	12 956 419
Accounts payable	3 743 646	4 196 282
Other short-term debt	19 488 869	20 235 371
Other long-term debt that falls due after more than 5 years	55 000 000	20 000 000
Total debt	78 232 515	44 431 653

**NOTE 12 ■ TAX**

	Timespan	2010 Temporary differences		2009 Temporary differences		Net change NOK
		Negative	Positive	Negative	Positive	
Deferred tax						
Fixed assets	Long-term	2 531 684	0	3 615 619	0	-1 083 935
Profit and loss account	Long-term	29 762	0	0	0	29 762
Stocks	Short-term	3 050 000	0	4 350 000	0	-1 300 000
Accounting allocations	Short-term	5 250 000	0	4 500 000	0	750 000
Total		10 861 446	0	12 465 619	0	-1 604 173
Pension funds	Long-term	0	1 911 469	0	1 545 323	-366 146
Pension liabilities	Long-term	1 004 050	0	3 300 711	0	-2 296 661
Total temporary differences		11 865 496	1 911 469	15 766 330	1 545 323	-4 266 980
Gross temporary differences		11 865 496	1 911 469	15 766 330	1 545 323	-4 266 980
Deficit carry-forward		0	0	0	0	0
Unused remuneration carry-forward		0	0	0	0	0
Settlement		-1 911 469	-1 911 469	-1 545 323	-1 545 323	0
Net temporary differences		9 954 027	0	14 221 007	0	-4 266 980
Deferred tax advantage		2 787 127		3 981 882		-1 194 755
Deferred tax			0		0	0
Presented in the balance sheet:		2010		2009		
Deferred tax advantage		2 787 127		3 981 882		
Deferred tax		0		0		

Continuation of note 12:

	2010	2009		2010	2009
<i>Payable tax</i>					
Profit before tax	12 499 523	7 455 900	Settlement of payable tax from previous years	-28	-57 920
<i>Permanent differences</i>			Change in deferred tax advantage	1 194 755	-1 055 436
Non-deductible costs	176 366	3 077 859	Change in deferred tax	0	0
Non-taxable income	0	-35 710	Total tax cost	3 553 328	3 091 898
Capital gains tax	14 666	7 478			
Group contribution	-8 423 575	-11 075 000	<i>Explanation of why this year's tax cost does not amount to 28% on profit before tax:</i>		
<i>Temporary differences</i>			28 % tax on profit before tax	3 499 866	2 087 652
Change temporary time differences	-4 266 980	3 769 413	Permanent differences (28 %)	53 489	853 896
Basis payable tax	0	3 199 940	Settlement of tax from previous years	-28	-57 920
Payable tax	0	0	Property tax	0	208 272
+ property tax	0	208 272	Calculated cost	3 553 328	3 091 898
Total payable tax	0	208 272	Effective tax rate	28,4 %	41,5 %
<i>Tax cost</i>					
This year's payable tax	0	1 104 254			
Tax effect of submitted group contribution	2 358 601	3 101 000			

#### NOTE 13 ■ EQUITY

Specification of equity

Equity	Shareholders' funds	Share premium account	Other reserves	Total equity
Equity after conversion to private limited company	1 000 000	7 627 045	0	8 627 045
<i>Change in equity for the year</i>				
Results of the year 2010	0	0	8 946 195	8 946 195
Injected equity	0	0	0	0
Group contribution tax effect taken into consideration	0	0	-6 064 974	-6 064 974
Equity 31.12.10	1 000 000	7 627 045	2 881 221	11 508 266

Shareholders' funds consist of:	Number	Nominal value	Value entered in the balance sheet
Ordinary shares	100	10 000	1 000 000

All shares are owned by Nortura SA. Nortura SA is Norilia's parent company with business office in Oslo. Nortura SA prepares the group's total accounts in which Norilia AS is included in the consolidation.

#### NOTE 14 ■ GUARANTEE COMMITMENT

Guarantee is furnished in favour of "Oslo og Akershus Tolldistrikt" (Oslo and Akershus Customs District) to the total amount of NOK 2 500 000 and Oslo City Treasurer's Office to the total amount of NOK 1 050 000.

# Revisors beretning



Til Generalforsamlingen i  
Norilja AS

## REVISORS BERETNING

### Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Norilja AS, som består av balanse per 31. desember 2010, resultatregnskap som viser et overskudd på kr 8 946 195,- og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre notepopplysninger.

### Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettvisende bilde i samsvar med regnskapslovens regler om god regnskapsskikk i Norge, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

### Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettvisende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatenes utarbeidelse av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

### Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettvisende bilde av den finansielle stillingen til Norilja AS per 31. desember 2010 og av resultater og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.



### Uttalelse om øvrige forhold

#### Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskudd er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

#### Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag ISAE 3000 "Attestasjonsoppdrag har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 1. februar 2010

BDO AS

*Norin Rindtland*  
Norin Rindtland  
Statsautorisert revisor

# Auditor's report



To share holders of  
Norilia AS

## INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

### Report on the Financial Statements

We have audited the accompanying financial statements of Norilia AS, which comprise the balance sheet as at December 31, 2010, and the income statement, and cash flow statement and statement of other explanatory information for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

#### *The Board of Directors and the Management's Responsibility for the Financial Statements*

The Board of Directors and the Managing Director are responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with accounting act of generally accepted accounting principles in Norway, and for such internal control as the Board of Directors and the Managing Director determine is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

#### *Auditor's Responsibility*

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with laws, regulations, and auditing standards and practices generally accepted in Norway, including International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

#### *Opinion*

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of Norilia AS at December 31, 2010, and of its financial performance and cash flow statement for the year then ended in accordance with Norwegian Accounting Act and accounting standards and practices generally accepted in Norway.



BDO AS, et norsk aksjeselskap, er deltaker i BDO International Limited, et engelsk selskap med begrenset ansvar, og er en del av det internasjonale nettverket BDO, som består av uavhengige selskaper i de enkelte land. Foretaksregisteret: NO 993 606 650 MVA.

### Report on Other Legal and Regulatory Requirements

#### *Opinion on the Board of Directors' report*

Based on our audit of the financial statements as described above, it is our opinion that the information presented in the Board of Directors report concerning the financial statements, the going concern assumption, and the proposal for the allocation of the profit are consistent with the financial statements and comply with the law and regulations.

#### *Opinion on Registration and Documentation*

Based on our audit of the financial statements as described above, and control procedures we have considered necessary in accordance with the attestation standard ISAE 3000, it is our opinion that the company's management has fulfilled its duty to produce a proper and clearly set out registration and documentation of the company's accounting information in accordance with the law and bookkeeping standards and practices generally accepted in Norway.

Oslo, February 1, 2011  
BDO AS

  
Norunn Bjørkjeland  
State Authorized Public Accountant

Note: This translation from Norwegian has been prepared for information purposes only



**Norilia AS**

Postboks 360, Økern  
05 13 Oslo

Tlf: 03070 • Fax: 73 56 49 32

[www.norilia.no](http://www.norilia.no)