

Noter til regnskab 2006

Hvis ikke andet er angivet, er alle beløb i 1.000 DKK

NOTE 1 – Segmentoplysninger, koncern

Aktiviteter – Primær segment

Forretningsområder	Kemi		Landbrugsmaskiner		Isoleringsmateriale		Øvrige aktiviteter og koncernelimineringer		Koncern	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Nettoomsætning	4.031.643	4.016.517	905.653	1.032.926	245.504	200.905	700	-	5.183.500	5.250.348
Resultat af primær drift	17.720	457.885	3.080	37.723	11.384	(1.412)	(10.591)	(11.835)	21.593	482.361
Aktiver	4.002.972	4.237.269	1.037.985	1.265.460	266.851	243.799	334.243	118.259	5.642.051	5.864.787
Forpligtelser	2.394.546	2.322.931	726.141	919.108	171.866	161.347	45.613	(125.939)	3.338.166	3.277.447
Investeringer i im- og materielle aktiver	204.964	122.527	49.539	30.159	9.795	13.209	13.780	406	278.078	166.301
Afskrivninger	163.003	180.857	42.318	43.523	17.978	17.300	1.389	344	224.688	242.024
Nedskrivninger	3.242	-	-	-	-	-	-	-	3.242	-
Andel af resultat i associerede selskaber	-	-	-	-	4.891	4.403	-	-	4.891	4.403
Investering i associerede selskaber	-	-	-	-	(2.556)	(6.237)	-	-	(2.556)	(6.237)

Der er kun uvæsentlig omsætning mellem segmenterne (1,4 mio. kr.).

Geografisk – sekundær segment

	NAFTA-lande		Europa		Øvrige		Koncern			
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005		
Nettoomsætning			1.213.748	1.281.296	1.992.236	1.998.464	1.977.516	1.970.588	5.183.500	5.250.348
Aktiver			500.606	658.717	3.632.877	3.616.548	1.508.568	1.589.522	5.642.051	5.864.787
Investeringer i im- og materielle aktiver			6.642	3.437	255.523	155.295	15.913	7.569	278.078	166.301

Nettoomsætning er fordelt efter kundernes placering. De regnskabsmæssige værdier og køb af aktiver er fordelt efter aktivernes fysiske placering.

NOTE 2 – Omkostninger

Produktionsomkostninger

I produktionsomkostninger er indeholdt vareforbrug omfattende følgende hovedposter:

	Koncern		Moderselskab	
	2006	2005	2006	2005
Årets vareforbrug	3.417.878	3.207.187	-	-
Årets nedskrivninger af varebeholdninger	3.282	6.248	-	-
Tilbageførte nedskrivninger på varebeholdninger	0	(766)	-	-

Personaleomkostninger

I omkostningerne er indeholdt personaleomkostninger omfattende følgende hovedposter:

	Koncern		Moderselskab	
	2006	2005	2006	2005
Lønninger og gager	763.841	759.137	5.723	7.968
Overskudsdeling	13.734	20.525	23	30
Aktiebaseret vederlæggelse	701	5.056	-	-
Fratrædelsesgodtgørelse	6.015	-	-	-
Pensionsydelser	46.536	41.425	349	358
Bestyrelsesvederlag	2.375	2.375	2.375	2.375
Omkostninger til social sikring	68.856	72.360	34	35
Øvrige personaleomkostninger	15.233	12.694	-	-
Personaleomkostninger i alt	917.291	913.572	8.504	10.766

Personaleomkostninger indregnes således:

	Koncern		Moderselskab	
	2006	2005	2006	2005
Produktionsomkostninger	499.919	512.945	-	-
Salgs- og distributionsomkostninger	208.246	188.471	-	-
Administrationsomkostninger	118.429	115.332	8.504	10.766
Forsknings- og udviklingsomkostninger	90.697	96.825	-	-
Personaleomkostninger i alt	917.291	913.572	8.504	10.766

Gager til direktionen i Auriga Industries A/S udgør i 2006 8.687 t.kr. (8.555 t.kr. i 2005). Herudover er der jf. beskrivelsen i note 3 hensat 701 t.kr. til bonus for 2006 (4.940 t.kr. i 2005). Hertil kommer erhvervelse af aktier i selskabet via aktieoptioner med et favørelement på 5.245 t.kr. (4.492 t.kr. i 2005).

Direktionen har fri bil til rådighed.

Der har i årets løb i gennemsnit været ansat 5 medarbejdere (5 i 2005) i moderselskabet og 2.842 medarbejdere (2.933 i 2005) i koncernen.

Af- og nedskrivninger

I omkostningerne er indeholdt af- og nedskrivninger fordelt på følgende omkostningsgrupper:

	Koncern		Moderselskab	
	2006	2005	2006	2005
Produktionsomkostninger	151.177	174.192	-	-
Salgs- og distributionsomkostninger	56.978	46.296	-	-
Administrationsomkostninger	12.439	12.521	396	344
Forsknings- og udviklingsomkostninger	7.336	9.015	-	-
Af- og nedskrivninger i alt	227.930	242.024	396	344

NOTE 3 – Incitamentsprogrammer

Med henblik på at styrke værdiskabelsen i koncernen er der i perioden 2003 - 2006 tilbudt i alt 4 incitamentsprogrammer.

I 2003 er der til Aurigas direktion tildelt 285.000 stk. optioner à 10 kr.

Optioner tildelt i 2003 kunne udnyttes med en tredjedel i hver af perioderne 1. marts 2004 - 30. juni 2004, 1. marts 2005 - 30. juni 2005 og

1. marts 2006 - 30. juni 2006. Udnyttelsesprisen pr. aktie var kurs 48 tillagt et årligt forrentningselement på 10% regnet fra 11. marts 2003.

Alle aktieoptionsordninger er egenkapitalordninger.

Nedenstående tabel viser en samlet oversigt over selskabets aktieoptionsordninger som alle er afsluttet pr. 31. december 2006:

	Optioner koncerndirektion	Aftalekurs	Aktiekurs ved udnyttelse
Tildelt i 2003			
Udnyttedes 01.03.2004 - 30.06.2004	95.000	54,35	-
Udnyttedes 01.03.2005 - 30.06.2005	95.000	59,78	-
Udnyttedes 01.03.2006 - 30.06.2006	95.000	65,76	-
Afgang i 2003 ¹⁾	(45.000)	-	-
Udnyttet i 2004	(80.000)	53,12	64,55
Udnyttet i 2005	(80.000)	58,12	133,66
Udnyttet i 2006	(41.600)	64,06	190,13
Udløbet	(38.400)		
I alt vedr. 2003	-		
Udestående 31. december 2006	-		

¹⁾ Tilbagekøbt fra fratrådt direktør.

Markedsværdi af aktieoptionsordninger er opgjort til 0 kr.

I 2004 - 2006 er der med Aurigas direktion indgået aftale om en bonusordning, hvor bonusbeløbet afhænger af performance i koncernens datterselskaber. Det optjente bonusbeløb udbetales ikke, men overføres til en bonuspulje, der knytter sig til udviklingen i kursen på Auriga-aktien. Bonusbeløbet for 2004-ordningen er udbetalt i april 2006, 2005-ordningen udbetales i april 2007 og 2006-ordningen udbetales i april 2007 og i april 2008. Bonusaftalerne er gældsordninger.

NOTE 4 – Honorar til generalforsamlingsvalgt revision

	Koncern		Moderselskab	
	2006	2005	2006	2005
Deloitte, revision af årsrapport	5.482	4.740	275	303
Deloitte, andre ydelser	1.858	459	106	239
Øvrige revisionsvirksomheder, revision af årsrapport	336	610	-	-
Øvrige revisionsvirksomheder, andre ydelser	841	1.123	-	-
I alt	8.517	6.932	381	542

NOTE 6 – Resultat af kapitalandele i datterselskaber

	Moderselskab	
	2006	2005
Udbytte fra datterselskaber	150.000	150.000
I alt	150.000	150.000

NOTE 5 – Andre driftsindtægter

	Koncern		Moderselskab	
	2006	2005	2006	2005
Udviklingsarbejde	2.982	3.748	-	-
Fortjeneste ved salg af anlægsaktiver mv.	13.362	4.786	-	11
Andre indtægter	14.828	12.999	3.413	1.558
I alt	31.172	21.533	3.413	1.569

NOTE 7 – Finansielle poster

	Koncern		Moderselskab	
	2006	2005	2006	2005
Renteindtægter o.l. indtægter				
Renteindtægter fra datterselskaber	-	-	4.534	3.423
Renteindtægter	63.428	89.018	972	1.474
Udbytte	61	96	53	88
Valutakursreguleringer	71.027	60.029	-	-
Dagsværdiregulering finansielle aktiver	5.224	3.729	923	1.025
I alt	139.740	152.872	6.482	6.010
Renteomkostninger o.l. omkostninger				
Renteomkostninger til datterselskaber	-	-	(1.564)	(1.760)
Renteomkostninger	(149.750)	(146.920)	(1.633)	(123)
Valutakursreguleringer	(108.298)	(116.353)	-	-
Dagsværdiregulering finansielle aktiver	-	(622)	-	-
I alt	(258.048)	(263.895)	(3.197)	(1.883)
Finansielle poster i alt	(118.308)	(111.023)	3.285	4.127

NOTE 8 – Skat

	Koncern		Moderselskab	
	2006	2005	2006	2005
Årets skat kan opdeles således:				
Skat af årets resultat	70.956	117.397	(2.225)	(3.117)
Skat af egenkapitalbevægelser	27.547	(20.704)	-	-
Årets skat	98.503	96.693	(2.225)	(3.117)
Skat af årets resultat fremkommer således:				
Aktuel skat	49.834	133.148	(1.639)	(3.185)
Udskudt skat	21.099	(11.828)	(466)	-
Effekt af ændret skatteprocent	-	(4.568)	-	-
Regulering af skat vedrørende tidligere år	23	645	(120)	68
I alt	70.956	117.397	(2.225)	(3.117)
Afstemning skatteprocent				
Dansk selskabsskatteprocent	28,0%	28,0%	28,0%	28,0%
Regulering vedrørende tidligere år	0,0%	(1,5%)	(1,1%)	0,0%
Merskat i associerede selskaber	(2,4%)	1,0%	0,0%	0,0%
Merskat i datterselskaber	(1,3%)	1,5%	0,0%	0,0%
Ikke-aktiverede skattemæssige underskud	(83,9%)	0,0%	0,0%	0,0%
Øvrige reguleringer	(17,7%)	2,3%	(2,8%)	1,8%
Effektiv skatteprocent	(77,3%)	31,2%	24,1%	29,8%

NOTE 9 – Indtjening pr. aktie

	Koncern	
	2006	2005
Årets resultat	(162.780)	258.344
Minoritetsinteressernes andel af koncernresultatet	(8.107)	(8.488)
Auriga Industries A/S' andel af årets resultat	(170.887)	249.856
Gennemsnitligt antal aktier ved stykstørrelse à 10 kr.	25.500.000	25.500.000
Gennemsnitligt antal egne aktier	(826.080)	(878.080)
Gennemsnitligt antal aktier	24.673.920	24.621.920
Udestående aktieoptioners gennemsnitlige udvandingseffekt	-	47.252
Udvandet gennemsnitligt antal aktier	24.673.920	24.669.172
Indtjening pr. aktie à 10 kr.	(6,93)	10,15
Udvandet indtjening pr. aktie à 10 kr.	(6,93)	10,13

NOTE 10 – Immaterielle aktiver, koncern

	Salgs- og registreringsrettigheder	Knowhow	Goodwill	Immaterielle aktiver i alt
Kostpris 1. januar 2005	140.726	236.722	739.862	1.117.310
Valutakursregulering	1.200	127	968	2.295
Tilgang ved køb af datterselskab	2.939	-	66.939	69.878
Tilgang i året	47.682	-	98	47.780
Afgang i året	(7.589)	-	(2.760)	(10.349)
Kostpris 31. december 2005	184.958	236.849	805.107	1.226.914
Af- og nedskrivninger 1. januar 2005	57.743	69.359	393.762	520.864
Valutakursregulering	817	63	523	1.403
Afskrivning i året	25.760	23.780	-	49.540
Af- og nedskrivninger 31. december 2005	84.320	93.202	394.285	571.807
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2005	100.638	143.647	410.822	655.107
Kostpris 1. januar 2006	184.958	236.849	805.107	1.226.914
Valutakursregulering	(721)	(365)	(7)	(1.093)
Tilgang i året	138.002	3.736	2.240	143.978
Kostpris 31. december 2006	322.239	240.220	807.340	1.369.799
Af- og nedskrivninger 1. januar 2006	84.320	93.202	394.285	571.807
Valutakursregulering	(554)	(335)	(33)	(922)
Afskrivning i året	28.915	23.816	-	52.731
Af- og nedskrivninger 31. december 2006	112.681	116.683	394.252	623.616
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2006	209.558	123.537	413.088	746.183
Afskrives over følgende åremål	5-10 år	5-10 år		

Nedskrivningstest for goodwill

Ledelsen har pr. 31. december 2006 i henhold til reglerne i IAS 36 foretaget nedskrivningstest af den regnskabsmæssige værdi af goodwill. Ved nedskrivningstesten sammenholdes for hver Cash Generating Unit (CGU) de tilbagediskonterede værdier af fremtidige cash flows med de bogførte værdier. På grundlag af nedskrivningstests er der ikke fundet grundlag for at nedskrive goodwill.

Goodwill er allokeret til koncernens tre CGU'er, som er kemi (168 mio. kr.), landbrugsmaskiner (224 mio. kr.) og isoleringsmaterialer (21 mio. kr.). Nedskrivningstest er foretaget på de enkelte datterselskaber i koncernen.

Fremtidige cash flows baseres på budgettet for 2007 og strategiplaner for årene 2008-2010 samt vækstforudsætninger efter den angivne periode. Budget og strategiplaner hviler på konkrete forretningsmæssige bedømmelser af forretningsområderne, mens fremskrivninger, der ligger ud over år 2010, hviler på generelle forudsætninger.

For alle 3 CGU'er er de væsentligste parametre ved fremskrivning efter år 2010 en salgsvækst på 2% og en tilsvarende vækst i EBIT. Satsen for tilbagediskontering (WACC) er 8,89% før skat svarende til en WACC på 8% efter skat. Den kontante skat er forudsat at være 28%.

NOTE 11 – Materielle aktiver, koncern	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg og maskiner	Driftsmateriel og inventar	Anlæg under etablering	Materielle aktiver i alt
Kostpris 1. januar 2005	865.311	2.609.661	307.369	27.322	3.809.663
Valutakursregulering	10.867	15.936	8.340	(87)	35.056
Overførsel	10.460	11.512	(2.105)	(19.830)	37
Tilgang ved køb af datterselskab	-	-	1.279	-	1.279
Tilgang i året	18.067	54.432	29.572	43.017	145.088
Afgang i året	(15.751)	(10.431)	(18.075)	(24.080)	(68.337)
Kostpris 31. december 2005	888.954	2.681.110	326.380	26.342	3.922.786
Af- og nedskrivninger 1. januar 2005	406.486	2.109.906	258.566	-	2.774.958
Valutakursregulering	3.418	10.766	6.357	-	20.541
Tilgang ved køb af datterselskab	-	-	157	-	157
Afskrivning i året	33.572	136.108	22.922	-	192.602
Afgang i året	(1.006)	(3.050)	(12.007)	-	(16.063)
Årets tilbageførte af- og nedskrivninger på afgang	(6.092)	(6.190)	(3.484)	-	(15.766)
Af- og nedskrivninger 31. december 2005	436.378	2.247.540	272.511	-	2.956.429
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2005	452.576	433.570	53.869	26.342	966.357
Heraf indgår finansiel leasing med	-	-	4.071	-	4.071
Kostpris 1. januar 2006	888.954	2.681.110	326.380	26.342	3.922.786
Valutakursregulering	(7.304)	(12.513)	(5.192)	(24)	(25.033)
Overførsel	1.322	14.423	4	(15.745)	4
Tilgang ved køb af datterselskab	-	7.204	61	-	7.265
Tilgang i året	22.718	38.142	35.055	46.392	142.307
Reklassifikation af langfristede aktiver bestemt for salg	(10.217)	(5.234)	-	-	(15.451)
Afgang i året	(4.532)	(143.987)	(15.520)	(22.771)	(186.810)
Kostpris 31. december 2006	890.941	2.579.145	340.788	34.194	3.845.068
Af- og nedskrivninger 1. januar 2006	436.378	2.247.540	272.511	-	2.956.429
Valutakursregulering	(2.759)	(9.116)	(4.288)	-	(16.163)
Tilgang ved køb af datterselskab	-	907	-	-	907
Afskrivning i året	30.530	118.080	23.272	-	171.882
Nedskrivning i året	3.242	-	-	-	3.242
Reklassifikation af langfristede aktiver bestemt for salg	(3.733)	(2.818)	-	-	(6.551)
Afgang i året	(538)	(143.433)	(8.212)	-	(152.183)
Årets tilbageførte af- og nedskrivninger på afgang	(1.305)	(172)	(4.618)	-	(6.095)
Af- og nedskrivninger 31. december 2006	461.815	2.210.988	278.665	-	2.951.468
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2006	429.126	368.157	62.123	34.194	893.600
Heraf indgår finansiel leasing med	-	-	4.071	-	4.071
Afskrives over følgende åremål	15-30 år	8 år	5 år		

Koncernens grunde og bygninger i udlandet er pr. 31. december 2006 bogført med 74.387 t.kr., mens koncernens grunde og bygninger i Danmark er bogført med 332.902 t.kr. Kontant ejendomsvurdering for grunde og bygninger i Danmark er 314.691 t.kr.

Den bogførte værdi for grunde og bygninger, som endnu ikke er medtaget i den offentlige ejendomsvurdering, udgør for grunde og bygninger i Danmark 27.294 t.kr.

I 2006 er der nedlagt produktionsaktiver med bogført værdi på 3.242 t.kr. nedskrevet til 0 kr. Beløbet indregnes i produktionsomkostninger i resultatopgørelsen.

Aktiver bestemt til salg udgør bygninger og driftsmidler, som forventes afhændet i 2007.

NOTE 12 – Materielle aktiver, moderselskab

	Grunde og bygninger	Driftsmateriel og inventar	Materielle aktiver i alt
Kostpris 1. januar 2005	4.087	441	4.528
Tilgang i året	-	356	356
Afgang i året	-	(441)	(441)
Kostpris 31. december 2005	4.087	356	4.443
Af- og nedskrivninger 1. januar 2005	1.607	441	2.048
Tilgang i året	236	68	304
Afgang i året	-	(441)	(441)
Af- og nedskrivninger 31. december 2005	1.843	68	1.911
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2005	2.244	288	2.532
Kostpris 1. januar 2006	4.087	356	4.443
Tilgang i året	-	431	431
Afgang i året	-	(356)	(356)
Kostpris 31. december 2006	4.087	431	4.518
Af- og nedskrivninger 1. januar 2006	1.843	68	1.911
Afskrivning i året	236	161	397
Afgang i året	-	(143)	(143)
Af- og nedskrivninger 31. december 2006	2.079	86	2.165
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2006	2.008	345	2.353
Afskrives over følgende åremål	30 år	5 år	

Kontant ejendomsvurdering for grunde og bygninger udgør for moderselskabet 4.670 t.kr.

NOTE 13 – Finansielle aktiver, koncern

	Kapital- andele i associerede selskaber	Andre finansielle aktiver	Finansielle aktiver i alt
Kostpris 1. januar 2005	15.497	6.001	21.498
Valutakursregulering	-	66	66
Tilgang i året	-	1.512	1.512
Afgang i året	-	(750)	(750)
Kostpris 31. december 2005	15.497	6.829	22.326
Op- og nedskrivninger 1. januar 2005	23.541	-	23.541
Modtaget udbytte	(6.162)	-	(6.162)
Valutakursregulering	(76)	-	(76)
Årets resultat efter skat	5.153	-	5.153
Op- og nedskrivninger 31. december 2005	22.456	-	22.456
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2005	37.953	6.829	44.782
Kostpris 1. januar 2006	15.497	6.829	22.326
Valutakursregulering	-	(46)	(46)
Tilgang i året	-	594	594
Afgang i året	648	(5.534)	(4.886)
Kostpris 31. december 2006	16.145	1.843	17.988
Op- og nedskrivninger 1. januar 2006	22.456	-	22.456
Modtaget udbytte	(2.465)	-	(2.465)
Valutakursregulering	-	(8)	(8)
Årets resultat efter skat	4.891	-	4.891
Op- og nedskrivninger 31. december 2006	24.882	(8)	24.874
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2006	41.027	1.835	42.862

Associerede og joint venture selskaber i koncernen omfatter:

	Kapitalandel i %	
	2006	2005
Associerede selskaber:		
United Moler ApS, Nykøbing Mors	50%	50%
Damolin A/S, København	49%	49%
NCM Core A/S, Ålborg	-	40%
Joint venture selskaber:		
Pytech Chemicals GmbH, Horgen, Schweiz (pro rata-konsolideret)	50%	50%

Udvalgte nøgletal for koncernens associerede og joint venture selskaber:

	Koncern	
	2006	2005
Omsætning	394.940	384.533
Årets resultat	(9.317)	(19.445)
Aktiver	333.197	365.612
Forpligtelser	501.667	522.346

NOTE 14 – Kapitalandele i dattervirksomheder

	Moderselskab	
	2006	2005
Kostpris 1. januar	1.298.462	1.298.462
Årets tilgang	30.972	-
Kostpris 31. december	1.329.434	1.298.462
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.329.434	1.298.462

Moderselskabets kapital- og stemmeandele i datterselskaber omfatter:

	Kapital- og stemmeandel i %	
	2006	2005
Cheminova A/S, Harbøre	100%	100%
Hardi International A/S, Taastrup	100%	100%
Skamol A/S, Nykøbing Mors	100%	100%
Auriga Ejendomme A/S, Harbøre	100%	0%

NOTE 15 – Varebeholdninger

	Koncern	
	2006	2005
Færdigvarer	1.291.101	1.245.562
Varer under fremstilling	66.899	75.232
Råvarer	156.739	187.317
Emballage	43.034	44.225
Omkostningsvarer	6.059	6.155
Reserve dele mv.	38.800	37.100
I alt	1.602.632	1.595.591

**NOTE 16 – Tilgodehavender
med forfald efter 1 år**

	Koncern	
	2006	2005
Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	564	1.623
Tilgodehavender vedr. Pytech Chemicals GmbH	79.234	71.124
Andre tilgodehavender	19.335	26.786
I alt	99.133	99.533

NOTE 17 – Værdipapirer

	Koncern		Moderselskab	
	2006	2005	2006	2005
Børsnoterede aktier	4.683	7.699	4.683	7.699
Ikke noterede værdipapirer	835	735	613	513
I alt	5.518	8.434	5.296	8.212

NOTE 18 – Aktiekapital

	Koncern		Moderselskab	
	2006	2005	2006	2005
Aktiekapital				
A-aktier (1 stk. à 75.000 t.kr.)	75.000	75.000	75.000	75.000
B-aktier (18.000.000 stk à 10 kr.)	180.000	180.000	180.000	180.000
Aktiekapital i alt	255.000	255.000	255.000	255.000

Aktierne er fuldt indbetalte. Der har ikke været bevægelser på aktiekapitalen de seneste 5 år.

Egne aktier**Moderselskabets beholdning af B-aktier i Auriga Industries A/S:**

	Antal stk.		Nominel værdi, 1.000 DKK		% af aktiekapitalen i Auriga Industries A/S	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Beholdning 1. januar	857.280	940.480	8.573	9.405	3,36%	3,69%
Køb	-	-	-	-	0,00%	0,00%
Salg	(41.600)	(83.200)	(416)	(832)	(0,16%)	(0,33%)
Beholdning 31. december	815.680	857.280	8.157	8.573	3,20%	3,36%

Kursværdien af egne aktier pr. 31. december 2006 udgør 129.196 t.kr. Købs/salgsprisen for årets salg af egne aktier udgør 2.434 t.kr. I overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis er kostprisen for egne aktier ført direkte på egenkapitalen.

Datterselskabers beholdning af B-aktier i Auriga Industries A/S:

	Antal stk.		Nominel værdi, 1.000 DKK		% af aktiekapitalen i Auriga Industries A/S	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Beholdning 1. januar	-	-	-	-	0,00%	0,00%
Køb	14.521	44.400	145	444	0,06%	0,17%
Salg	(14.521)	(44.400)	(145)	(444)	(0,06%)	(0,17%)
Beholdning 31. december	-	-	-	-	-	-

Købsprisen i året udgør 2.672 t.kr., og salgssummen udgør 2.764 t.kr. Køb og salg er sket som led i overskudsdelingsordning for medarbejdere.

NOTE 19 – Udskudt skat

	Koncern		Moderselskab	
	2006	2005	2006	2005
Udskudt skat 1. januar	72.528	41.081	-	-
Valutakursregulering	(6.198)	18.192	-	-
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	(15.536)	17.371	466	-
Årets udskudte skat indregnet i egenkapitalen	(5.229)	(3.630)	-	-
Tilgang ved køb af datterselskaber	486	(486)	-	-
Udskudt skat 31. december	46.051	72.528	466	-
Udskudt skat indregnes således i balancen				
Udskudt skat (aktiv)	126.977	146.823	466	-
Udskudt skat (forpligtelse)	(80.926)	(74.295)	-	-
Udskudt skat 31. december, netto	46.051	72.528	466	-
Udskudt skat vedrører:				
Immaterielle aktiver	(37.032)	(43.157)	-	-
Materielle aktiver	(38.601)	(34.590)	18	-
Kortfristede aktiver	40.814	58.959	448	-
Hensatte forpligtelser	1.368	1.118	-	-
Øvrige forpligtelser	47.605	23.538	-	-
Fremførselsberettigede skattemæssige underskud	31.897	66.660	-	-
Udskudt skat i alt	46.051	72.528	466	-

NOTE 19 – Udskudt skat, fortsat
Ændring i midlertidige forskelle i årets løb

Koncern, 2006						
	Balance 1. jan.	Valutakurs- regulering	Tilgang ved køb af virksomhed	Indregnet i årets resultat	Indregnet i egenkapitalen	Balance 31. dec.
Immaterielle aktiver	(43.157)	(71)	-	6.985	(789)	(37.032)
Materielle aktiver	(34.590)	313	-	(4.266)	(57)	(38.600)
Tilgodehavender	46.250	(1.200)	-	(12.024)	-	33.026
Varebeholdninger	19.663	(337)	-	(2.247)	-	17.079
Andre kortfristede aktiver	(6.954)	(8)	-	(2.229)	-	(9.191)
Hensatte forpligtelser	1.118	-	-	(1.409)	1.558	1.267
Øvrige forpligtelser	23.538	(1.417)	486	30.935	(5.941)	47.601
Skattemæssige underskud	66.660	(3.479)	-	(31.280)	-	31.901
I alt	72.528	(6.199)	486	(15.535)	(5.229)	46.051

Koncern, 2005						
	Balance 1. jan.	Valutakurs- regulering	Tilgang ved køb af virksomhed	Indregnet i årets resultat	Indregnet i egenkapitalen	Balance 31. dec.
Immaterielle aktiver	(49.331)	16	-	6.158	-	(43.157)
Materielle aktiver	(45.682)	(148)	-	11.240	-	(34.590)
Tilgodehavender	45.378	7.322	-	(6.450)	-	46.250
Varebeholdninger	24.168	120	-	(4.625)	-	19.663
Andre kortfristede aktiver	(2.176)	11	-	(3.606)	(1.183)	(6.954)
Hensatte forpligtelser	1.655	-	-	(537)	-	1.118
Øvrige forpligtelser	26.991	2.257	(486)	(2.031)	(3.193)	23.538
Skattemæssige underskud	40.079	8.615	-	17.220	746	66.660
I alt	41.082	18.193	(486)	17.369	(3.630)	72.528

Udskudt skat er for de danske selskaber i koncernen beregnet med 28%. For koncernens udenlandske selskaber er udskudt skat baseret på gældende lokale satser.

Genbeskatningsforpligtelser fra sambeskattede udenlandske datterselskaber udgør 13.508 t.kr. (13.945 t.kr. i 2005). Værdien af koncernselskabernes skattemæssige underskud, der ikke er aktiveret udgør 93 mio. kr. (16 mio. kr. i 2005).

Et eventuelt salg af aktier i tilknyttede og associerede virksomheder forventes ikke at udløse en væsentlig skat.

NOTE 20 – Hensatte forpligtelser
Pensionsforpligtelser og andre hensatte forpligtelser kan specificeres således:

	Koncern		Moderselskab	
	2006	2005	2006	2005
Hensættelse til pension, primo	9.662	11.767	1.250	1.250
Anvendt i året	(663)	-	-	-
Tilbageførte hensættelser i året	(323)	(2.638)	-	-
Hensat for året	1.589	533	-	-
Hensættelse til pension, ultimo	10.265	9.662	1.250	1.250
Garantiforpligtelser, primo	19.495	17.577	-	-
Tilbageførte hensættelser i året	(19.495)	(17.577)	-	-
Hensat for året	21.648	19.495	-	-
Garantiforpligtelser, ultimo	21.648	19.495	-	-
Andre hensatte forpligtelser, primo	47.038	46.593	-	-
Anvendt i året	(13.578)	(108)	-	-
Tilbageførte hensættelser i året	(98)	(11.643)	-	-
Hensat for året	2.584	12.196	-	-
Andre hensatte forpligtelser, ultimo	35.946	47.038	-	-
Pensionsforpligtelser og andre hensatte forpligtelser, ultimo	67.859	76.195	1.250	1.250
Forfaldstidspunktet for hensatte forpligtelser forventes at blive:				
0-1 år	31.581	17.772	194	192
1-5 år	4.574	28.704	776	769
Efter 5 år	31.704	29.719	280	289
Pensionsforpligtelser og andre hensatte forpligtelser, ultimo	67.859	76.195	1.250	1.250

Koncernen har i visse lande, herunder Indien og Frankrig, mindre og uvæsentlige ydelsesbaserede pensionsordninger. Aktuariemæssigt er forpligtelserne for hele koncernen opgjort til 10 mio. kr. (10 mio. kr. i 2005). Beløbet er beregnet som nutidsværdien af forpligtelserne.

Andre hensatte forpligtelser er opgjort til 36 mio. kr. (47 mio. kr. i 2005) vedr. hensættelser til oprensning af gl. fabriksgrund, feriefridage, jubilæumsgratiale mv.

NOTE 21 – Prioritetsgæld og gæld til kreditinstitutter

Prioritetsgæld og gæld til kreditinstitutter er indregnet således i balancen:

	Koncern		Moderselskab	
	2006	2005	2006	2005
Langfristede forpligtelser	995.537	888.226	1.331	1.472
Kortfristede forpligtelser	996.345	1.020.542	73.447	136
I alt	1.991.882	1.908.768	74.778	1.608
Dagsværdi	2.003.556	1.946.766	74.778	1.608
Nominal værdi	1.991.882	1.908.768	74.778	1.608

NOTE 22 – Finansiell leasing

	Koncern		Moderselskab	
	2006	2005	2006	2005
Minimumsleasingydelse:				
Forfald efter 5 år	625	1.055	-	-
Forfald mellem 1 og 5 år	4.039	4.896	-	-
Forfald inden for 1 år	2.262	2.231	-	-
Minimumleasingydelse i alt	6.926	8.182	-	-
Heraf rente	802	807	-	-
Nutidsværdi af minimumleasingydelse				
	6.124	7.375	-	-

Finansiell leasing omfatter IT-udstyr, trucks og andre driftsmidler.

NOTE 23 – Valuta- og renterisici

Koncernens risikostyringspolitik er beskrevet under risikoforhold i ledelsesberetningen, hvortil der henvises.

Koncernens valutarisici i balancen:

Valuta	31. december 2006				
	Værdipapirer og likvider (t.kr.)	Tilgodehavender (t.kr.)	Gældsforpligtelser (t.kr.)	Afdækket ved finansielle kontrakter (t.kr.)	Nettoposition (t.kr.)
USD	62.526	295.037	(317.249)	(325.826)	(285.511)
EUR	52.439	441.731	(320.678)	-	173.492
AUD	4.458	39.400	(56.591)	(46.608)	(59.342)
CAD	9.877	31.235	(25.216)	(2.083)	13.813
GBP	10.096	37.850	(21.056)	-	26.890
Øvrige	115.951	807.058	(418.792)	-	504.217
	255.347	1.652.311	(1.159.582)	(374.517)	373.558

Valuta	31. december 2005				
	Værdipapirer og likvider (t.kr.)	Tilgodehavender (t.kr.)	Gældsforpligtelser (t.kr.)	Afdækket ved finansielle kontrakter (t.kr.)	Nettoposition (t.kr.)
USD	45.518	270.426	(219.507)	(253.502)	(157.065)
EUR	87.320	402.720	(423.451)	-	66.590
AUD	2.417	76.228	(69.800)	(28.473)	(19.628)
CAD	17.453	47.056	(39.083)	(44.326)	(18.900)
GBP	9.171	31.972	(38.320)	(1.708)	1.115
Øvrige	205.722	1.017.979	(415.590)	-	808.110
	367.601	1.846.381	(1.205.751)	(328.009)	680.221

Valutasikringsaftaler vedrørende fremtidige transaktioner

Nettoudstående valutasikringsaftaler for koncernen pr. 31. december, som anvendes til og opfylder betingelserne for regnskabsmæssig sikring af fremtidige transaktioner:

	2006				2005			
	Beregningsmæssig hovedstol (t.kr.)	Kursgevinst/tab indregnet på egenkapital (t.kr.)	Dagsværdi (t.kr.)	Restløbetid	Beregningsmæssig hovedstol (t.kr.)	Kursgevinst/tab indregnet på egenkapital (t.kr.)	Dagsværdi (t.kr.)	Restløbetid
USD	610.743	25.305	21.316	< 1 år	1.044.284	(19.570)	(23.168)	< 1 år
AUD	32.760	(536)	(588)	< 1 år	-	-	-	< 1 år
CAD	24.410	46	33	< 1 år	75.690	(2.900)	(3.057)	< 1 år
GBP	-	-	-	< 1 år	2.510	(16)	(77)	< 1 år
	667.913	24.815	20.761		1.122.484	(22.485)	(26.302)	

I egenkapitalen pr. 31. december 2006 indgår urealiserede nettogevinster/tab vedrørende valutasikringsaftaler til senere indregning i resultatopgørelsen på 24.815 t.kr. (2005: -22.485 t.kr.). Indregning forventes at ske i 2007.

Valutatransaktionskontrakter vedrører sikring af varesalg og varekøb, jf. koncernens politik herfor.

NOTE 23 – Valuta- og renterisici, fortsat**Valuta i hovedtal vedr. 2006 (mio. kr.)**

Indtægter	USD	EUR	DKK	AUD	CAD	GBP	Øvrige	Total
Cheminova A/S	1.149	1.132	273	64	132	142	1.155	4.047
	28%	28%	7%	2%	3%	4%	29%	100%
Hardi International A/S	124	466	119	119	21	36	37	921
	13%	51%	13%	13%	2%	4%	4%	100%
Skamol A/S	36	123	65	6	5	9	1	245
	15%	50%	27%	2%	2%	4%	0%	100%
Koncern i alt	1.309	1.721	459	188	158	187	1.192	5.215
	25%	33%	9%	4%	3%	4%	23%	100%

Omkostninger	USD	EUR	DKK	AUD	CAD	GBP	Øvrige	Total
Cheminova A/S	988*	1.041	787	54	24	238	739	3.871
	26%	27%	20%	1%	1%	6%	19%	100%
Hardi International A/S	74	310	402	62	8	11	7	874
	9%	36%	46%	7%	1%	1%	1%	100%
Skamol A/S	23	36	151	1	4	0	0	216
	11%	17%	70%	0%	2%	0%	0%	100%
Koncern i alt	1.085	1.387	1.350	117	36	249	746	4.971
	22%	28%	27%	2%	1%	5%	15%	100%

* Omkostninger i USD inkluderer Cheminova Brasiliens og Cheminova Agro Mexicos eksterne køb i USD på i alt 393 mio. kr.

Renterisici**Renterisiko 31. december 2006 (mio. kr.)**

	< 1 år	1 - 5 år	> 5 år	I alt	Rente (%)
Værdipapirer	6	-	-	6	-
Likvide beholdninger	250	-	-	250	4,50
Rentebærende aktiver	256	-	-	256	4,50
Prioritetsgæld	13	51	48	112	4,61
Anden langfristet gæld	157	712	204	1.073	4,71
Bankgæld	826	-	-	826	7,43
Rentebærende gæld	996	763	252	2.011	5,82

Den rentebærende gæld er fordelt med 55% fast rente og 45% variabel rente.

Prioritetsgæld og anden langfristet gæld er fordelt med 71% fast rente over en 3 årig periode, mens de øvrige

29% er optaget med variabel rente. Hovedparten af bankgælden er optaget med variabel rente.

Rentesatsen på bankgælden afspejler de høje finansieringsomkostninger i Sydamerika.

Valutarisk fordeler den rentebærende gæld sig med 42% DKK og 58% på udenlandsk valuta med hovedvægt på USD, EUR og BRL.

NOTE 24 – Øvrige reguleringer

	Koncern		Moderselskab	
	2006	2005	2006	2005
Andel af associerede selskabers resultat	(4.891)	(4.403)	-	-
Reservation vedrørende overskudsdeling	501	-	-	-
Finansielle poster	118.308	111.024	(3.285)	(4.127)
Skat af årets resultat	70.956	117.397	(2.225)	(3.117)
Regulering af hensatte forpligtelser	(8.336)	8.717	-	-
Kursregulering datterselskaber mv.	9.715	(42.314)	-	-
Diverse	(6.245)	19.514	(137)	134
Reguleringer i alt	180.008	209.935	(5.647)	(7.110)

NOTE 25 – Køb af datterselskaber

	Koncern		Moderselskab	
	2006	2005	2006	2005
Materielle aktiver	-	4.405	113.689	-
Varebeholdninger	-	29.712	-	-
Tilgodehavender	-	35.582	3.072	-
Likvide beholdninger	-	4.668	1.376	-
Kreditinstitutter	-	(26.481)	(63.040)	-
Udskudt skat	-	(486)	210	-
Leverandørgæld	-	(15.164)	(586)	-
Anden gæld	-	(5.618)	(23.749)	-
Eventualforpligtelser	-	(3.789)	-	-
Overtagne nettoaktiver	-	22.829	30.972	-
Koncerngoodwill	-	66.946	-	-
Anskaffelsessum	-	89.775	30.972	-
Heraf likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld	-	21.814	(1.376)	-
Kontant anskaffelsessum	-	111.589	29.596	-

I 2006 har moderselskabet købt 100% af aktierne i Hardi Ejendomme A/S pr. 31. august 2006. Der er foretaget en konkret vurdering af overtagelsesbalancen, hvilket ikke har givet anledning til væsentlige dagsværdireguleringer af de overtagne aktiver og passiver.

Koncerngoodwill er udtryk for forventede fremadrettede synergier.

NOTE 26 – Likvider

	Koncern		Moderselskab	
	2006	2005	2006	2005
Likvider 1. januar omfatter:				
Primo	(479.652)	(121.424)	46.305	29.192
Kursregulering	10.799	(96.644)	-	-
Likvider 1. januar	(468.853)	(218.068)	46.305	29.192
Likvider 31. december omfatter:				
Værdipapirer	5.518	8.434	5.296	8.212
Likvide beholdninger	249.829	359.167	135.903	38.093
Bankgæld	(826.399)	(847.253)	(73.306)	-
Likvider 31. december	(571.052)	(479.652)	67.893	46.305

Koncernen har pr. 31. december 2006 udnyttede trækningsrettigheder på 691 mio. kr. (2005: 710 mio. kr.)

NOTE 27 – Sikkerhedsstillelse

Mio. DKK	Koncern		Moderselskab	
	2006	2005	2006	2005
Restgæld på lån med pant i materielle anlægsaktiver	457	528	2	2
Bøgført værdi af pantsatte materielle anlægsaktiver	289	294	2	2
Leasingforpligtelse vedrørende finansiel leasing	6	7	-	-
Bøgført værdi af finansielt leasede aktiver	4	5	-	-
Kautions for datterselskaber; max.	-	-	61	76

Moderselskabet hæfter solidarisk med de øvrige danske sambeskattede selskaber for skat frem til og med 2004.

NOTE 28 – Eventualforpligtelser

Moderselskabet og koncernen overholder alle nugældende krav fra miljømyndighederne og foretager løbende oppumpning og rensning af vand fra undergrunden, så risikoen for uheldsmæssig miljøbelastning reduceres mest muligt. Et etableret depot af kemikalieaffald på Rønland følger ligeledes alle myndighedskrav samt godkendelser. Depotet har henligget på midlertidige tilladelser, som løbende er blevet forlænget, da behandling af affaldet ikke har været mulig. Den nugældende tilladelse udløber 1. januar 2010. Hverken dette forhold, andre verserende eller afsluttede retstvister har haft eller forventes at få væsentlig indflydelse på koncernens økonomiske stilling.

NOTE 29 – Kontraktlige forpligtelser

Mio. DKK	Koncern		Moderselskab	
	2006	2005	2006	2005
Koncernen har indgået termins- og optionskontrakter vedrørende køb og salg af valuta til modværdien af	1.211	1.452	-	-
Til afdækning af renterisici har koncernen indgået renteswap til afdækning af renterisikoen på variabelt forrentede lån på	250	200	-	-
Koncernen har indgået en kontrakt om køb af produktrettigheder. Kontrakten skal kun opfyldes, såfremt der kan opnås dataregistrering til salg af produktet i konkrete lande efter 2005	-	15	-	-
Koncernen har forpligtet sig til at købe minoritetsaktieposter i perioden 2007 til 2011 med en forventet kostpris på	93	107	-	-

Som led i koncernens virksomhed er indgået sædvanlige leverandøraftaler mv. samt indgået aftaler om eventuelle køb af kapitalandele.

I enkelte tilfælde har koncernen udstedt hensigtsrklæringer overfor datterselskaber i koncernen.

NOTE 30 – Operationel leasing

	Koncern		Moderselskab	
	2006	2005	2006	2005
Opsigelige operationelle leasingydelser:				
0-1 år	5.399	4.149	-	-
1-5 år	4.713	6.826	-	-
I alt	10.112	10.975	-	-

NOTE 31 – Nærtstående parter

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på selskabet omfatter Aarhus Universitets Forskningsfond, Århus, som besidder flertallet af stemmerettighederne.

Nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter bestyrelse og direktion samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Herudover anses alle tilknyttede og associerede virksomheder som nærtstående parter.

Der er i årets løb gennemført koncerninterne transaktioner med tilknyttede selskaber og pro rata konsolideret associeret selskab, som er elimineret i selskabets koncernregnskab. Transaktioner med ledelsen omfatter ledelsesvederlag samt salg af aktier, hvorom der er oplyst i særskilt note.

Transaktioner med ikke pro rata konsolideret associeret selskab i året udgør:

Køb af varer og administrative ydelser 1.370 t.kr. (760 t.kr. i 2005).

Salg af varer og administrative ydelser 2.635 t.kr. (2.001 t.kr. i 2005).

Herudover er der ikke i 2006 indgået aftaler eller på anden måde gennemført transaktioner med nærtstående parter.

Moderselskabets transaktioner med datterselskaber udgør følgende:

Management fee 1.400 t.kr. (1.400 t.kr. i 2005).

Renteindtægter 4.534 t.kr. (3.423 t.kr. i 2005).

Renteudgifter 1.564 t.kr. (1.760 t.kr. i 2005).

NOTE 32 – Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtrådt væsentlige begivenheder efter balancedagen.