
Delika A/S

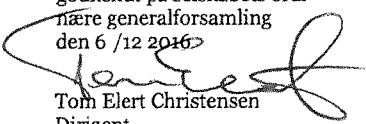
Bavnevej 42, 6580 Vamdrup

Årsrapport for 2015/16

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 13 96 42 89

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 6 /12 2016



Tom Elert Christensen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Hoved- og nøgletal	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september	7
Balance 30. september	8
Noter til årsregnskabet	10
Regnskabspraksis	17

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for Delika A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.


Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015/16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

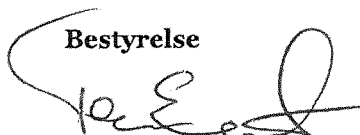
Aarhus, den 6. december 2016

Direktion



Janni Aaholm Madsen


Bestyrelse



Tom Elert Christensen
formand



Torben Mæhlisen



Henrik Andersen



Kurt Møller

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Delika A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Delika A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Den uafhængige revisors erklæringer

Aarhus, den 6. december 2016

PricewaterhouseCoopers

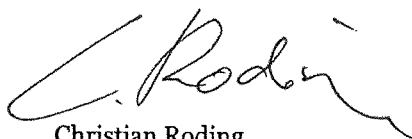
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31



Kristian B. Lassen

statsautoriseret revisor



Christian Roding

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Delika A/S
Bavnevej 42
6580 Vamdrup

Telefon: 86 96 95 88
Telefax: 75 58 24 07
Hjemmeside: www.delika.dk

CVR-nr.: 13 96 42 89
Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september
Hjemstedskommune: Kolding

Bestyrelse

Tom Elert Christensen, formand
Henrik Andersen
Kurt Møller
Torben Mæhlisen

Direktion

Janni Aaholm Madsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Nobelparken
Jens Chr. Skous Vej 1
8000 Aarhus C

Advokat

Hulgaard Advokater
Marselisborg Havnevej 22, 1.
8000 Aarhus C

Pengeinstitut

Sydbank
Store Torv 12
8000 Aarhus C

Hoved- og nøgletal

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

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	27.480	22.520	22.759	22.458	20.050
Resultat af ordinær primær drift	10.591	6.525	5.493	3.808	3.036
Resultat før finansielle poster	14.785	10.070	7.847	5.885	5.042
Resultat af finansielle poster	3.323	597	1.660	6.200	2.778
Årets resultat	14.774	8.322	7.748	10.796	6.652
Balance					
Balancesum	78.653	65.263	60.660	81.514	72.478
Egenkapital	41.339	29.565	33.243	35.495	32.699
Investering i materielle anlægsaktiver	244	654	0	-1.417	-410
Antal medarbejdere	21	22	26	30	29
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	18,8%	15,4%	12,9%	7,2%	7,0%
Soliditetsgrad	52,6%	45,3%	54,8%	43,5%	45,1%
Forrentning af egenkapital	41,7%	26,5%	22,5%	31,7%	22,6%

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

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Delika A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet er at drive fødevareregrossistvirksomhed samt al virksomhed, som efter bestyrelsens skøn er beslægtet hermed.

Selskabet forestår afsætningen og administrationen af fødevarer og handelsvarer, som blandt andet produceres af datterselskabet Delika Haderslev ApS og de koncernforbundne selskaber Delika Aalborg A/S, Delika Engesvang A/S og AJ-Skjern A/S.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på DKK 14.773.667, og selskabets balance pr. 30. september 2016 udviser en egenkapital på DKK 41.338.817.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Årets resultat anses for tilfredsstillende set i forhold til den forventede udvikling.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabet forventer for det kommende regnskabsår et positivt resultat på niveau med indeværende års regnskabsmæssige resultat.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2015/16 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Bruttofortjeneste		27.480.261	22.519.544
Personaleomkostninger	1	-12.220.197	-11.881.685
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-475.428	-528.912
Andre driftsomkostninger		0	-39.444
Resultat før finansielle poster		14.784.636	10.069.503
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder	3	3.283.856	849.627
Finansielle indtægter	4	589.753	209.503
Finansielle omkostninger	5	-550.713	-461.927
Resultat før skat		18.107.532	10.666.706
Skat af årets resultat	6	-3.333.865	-2.344.598
Årets resultat		14.773.667	8.322.108

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	10.000.000	3.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.590.408	0
Overført resultat	3.183.259	5.322.108
	14.773.667	8.322.108

Balance 30. september

Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Goodwill		0	5.722
Immaterielle anlægsaktiver	7	0	5.722
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.644.629	2.063.675
Indretning af lejede lokaler		68.425	647
Materielle anlægsaktiver	8	1.713.054	2.064.322
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	11.861.157	15.086.832
Deposita		93.600	0
Finansielle anlægsaktiver		11.954.757	15.086.832
Anlægsaktiver		13.667.811	17.156.876
Varebeholdninger	10	4.241.538	3.184.768
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		29.956.804	30.182.930
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		29.487.316	14.163.194
Andre tilgodehavender		402.018	246.517
Periodeafgrænsningsposter		78.472	165.620
Tilgodehavender		59.924.610	44.758.261
Likvide beholdninger		819.484	163.509
Omsætningsaktiver		64.985.632	48.106.538
Aktiver		78.653.443	65.263.414

Balance 30. september

Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		1.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		1.590.408	0
Overført resultat		28.748.409	25.565.150
Foreslået udbytte for regnskabsåret		10.000.000	3.000.000
Egenkapital	11	41.338.817	29.565.150
Hensættelse til udskudt skat	12	215.664	409.477
Hensatte forpligtelser		215.664	409.477
Leasingforpligtelser		405.915	733.173
Langfristede gældsforpligtelser	13	405.915	733.173
Kreditinstitutter		32.523	6.717.807
Leasingforpligtelser	13	299.291	291.222
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.167.881	7.509.371
Gæld til tilknyttede virksomheder		23.988.577	15.551.398
Anden gæld		5.204.775	4.485.816
Kortfristet gæld		36.693.047	34.555.614
Gældsforpligtelser		37.098.962	35.288.787
Passiver		78.653.443	65.263.414
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	14		
Nærtstående parter	15		

Noter til årsregnskabet

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	10.662.163	10.296.875
Pensioner	1.367.683	1.396.012
Andre omkostninger til social sikring	186.832	182.377
Andre personaleomkostninger	3.519	6.421
	<u>12.220.197</u>	<u>11.881.685</u>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	<u>1.375.955</u>	<u>1.182.738</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>21</u>	<u>22</u>
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	5.722	22.700
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	469.706	506.212
	<u>475.428</u>	<u>528.912</u>
3 Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af resultat i dattervirksomheder	4.261.892	1.952.726
Afskrivning af goodwill	-1.130.656	-1.130.656
Forskydning i intern avance på varebeholdninger købt inden for koncernen	152.620	27.557
	<u>3.283.856</u>	<u>849.627</u>
	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	DKK	DKK
4 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	589.653	209.035
Andre finansielle indtægter	100	468
	<u>589.753</u>	<u>209.503</u>

Noter til årsregnskabet

5 Finansielle omkostninger

Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	268.130	155.802
Andre finansielle omkostninger	282.583	306.125
	<u>550.713</u>	<u>461.927</u>

6 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	3.527.678	2.431.498
Årets udskudte skat	-193.813	-86.900
	<u>3.333.865</u>	<u>2.344.598</u>

7 Immaterielle anlægsaktiver

	<u>Goodwill</u> DKK
Kostpris 1. oktober	<u>3.427.000</u>
Kostpris 30. september	<u>3.427.000</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	3.421.278
Årets afskrivninger	<u>5.722</u>
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>3.427.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>0</u>
Afskrives over	<u>10 år</u>

Noter til årsregnskabet

8 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober	4.849.519	558.738
Tilgang i årets løb	166.650	77.000
Afgang i årets løb	-193.900	0
Kostpris 30. september	<u>4.822.269</u>	<u>635.738</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	2.785.844	558.091
Årets afskrivninger	460.484	9.222
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-68.688	0
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>3.177.640</u>	<u>567.313</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>1.644.629</u>	<u>68.425</u>
Afskrives over	<u>3-10 år</u>	<u>5 år</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>826.220</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
9 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. oktober	17.524.696	17.524.696
Afgang i årets løb	-7.253.947	0
Kostpris 30. september	<u>10.270.749</u>	<u>17.524.696</u>
Værdireguleringer 1. oktober	-2.437.864	-987.491
Årets afgang	3.444.416	0
Årets resultat	4.261.892	1.952.726
Udbytte til moderselskabet	-2.700.000	-2.300.000
Afskrivning på goodwill	-1.130.656	-1.130.656
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	152.620	27.557
Værdireguleringer 30. september	<u>1.590.408</u>	<u>-2.437.864</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>11.861.157</u>	<u>15.086.832</u>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. september	<u>2.261.310</u>	<u>3.391.966</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Delika Haderslev ApS	Haderslev	442.500	100%

	2016 DKK	2015 DKK
10 Varebeholdninger		
Råvarer og hjælpematerialer	186.500	20.037
Færdigvarer og handelsvarer	4.055.038	3.164.731
	<u>4.241.538</u>	<u>3.184.768</u>

Noter til årsregnskabet

11 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. oktober	1.000.000	0	25.565.150	3.000.000	29.565.150
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-3.000.000	-3.000.000
Årets resultat	0	1.590.408	3.183.259	10.000.000	14.773.667
Egenkapital 30. september	1.000.000	1.590.408	28.748.409	10.000.000	41.338.817

Selskabskapitalen består af 1.000.000 aktier à nominelt DKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

12 Hensættelse til udskudt skat

	2016 DKK	2015 DKK
Immaterielle anlægsaktiver	0	1.259
Materielle anlægsaktiver	189.708	377.282
Varebeholdninger	14.192	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	-5.500	-5.500
Periodeafgrænsningsposter	17.264	36.436
	215.664	409.477

13 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Leasingforpligtelser

Mellem 1 og 5 år	405.915	733.173
Langfristet del	405.915	733.173
Inden for 1 år	299.291	291.222
	705.206	1.024.395

Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Samtlige aktier i dattervirksomheder, med en samlet regnskabsmæssig værdi af	11.859.855	15.086.832
Virksomhedspant på i alt TDKK 10.000, der giver pant i andre anlæg, driftsmateriel og inventar, goodwill, varebeholdninger og tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser.		
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	530.140	439.452
Mellem 1 og 5 år	448.184	74.795
	<u>978.324</u>	<u>514.247</u>
Lejeforpligtelser, udopsiglighedsperiode 41 mdr.	640.224	0
Lejeforpligtelser, uopsiglighedsperiode 6 mdr.	190.000	177.500
Andre eventualforpligtelser		

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for MIFI Holding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytte-skat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for bankgæld i øvrige koncernvirksomheder.

Noter til årsregnskabet

15 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Kurt Møller, Søbyen 45, 8660 Skanderborg

Hovedaktionær

Øvrige nærtstående parter

MIFI Holding ApS

Ultimativ moderselskab

Kurt Møller, Mølleparken 2, 2., 8660 Skanderborg

Bestyrelsesmedlem

Delika Food Group A/S

Moderselskab

Tom Elert Christensen, Dagmar Petersens Gade 94, 7. 4., 8000 Aarhus C

Bestyrelsesformand og aktionær

Henrik Andersen, Hestkøvej 4, 3460 Birkerød

Bestyrelsesmedlem

Torben Mæhlisen, Slotsholmen 9, 8660 Skanderborg

Bestyrelsesmedlem

Transaktioner

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

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet for den største og mindste koncern:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>
MIFI Holding ApS	Skanderborg
Delika Food Group A/S	Favrskov

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Delika A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015/16 er aflagt i DKK.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Delika Food Group A/S har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Leasing

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

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

Regnskabspraksis

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

Omregning af fremmed valuta

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

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Regnskabspraksis

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske virksomheder i koncernen. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Regnskabspraksis

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

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 10 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

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

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

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

Varebeholdninger

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

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

Regnskabspraksis

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

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Regnskabspraksis

Finansielle gældsforpligtelser

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

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

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

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