

Jensens Foods A/S

Læssøegade 215
5230 Odense M
CVR-nr. 18455595

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 04.06.2018

Dirigent

Navn: Tim Lund Larsen

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--|--------------------|
| Virksomhedsoplysninger | 1 |
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3 |
| Ledelsesberetning | 6 |
| Resultatopgørelse for 2017 | 10 |
| Balance pr. 31.12.2017 | 11 |
| Egenkapitalopgørelse for 2017 | 13 |
| Noter | 14 |
| Anvendt regnskabspraksis | 20 |

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Jensens Foods A/S
Læssøegade 215
5230 Odense M

CVR-nr.: 18455595
Hjemsted: Odense
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Bestyrelse

Torben Frigaard Rasmussen, formand
Tim Lund Larsen
Palle Skov Jensen

Direktion

Palle Skov Jensen, adm. direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Tværkajen 5
Postboks 10
5100 Odense C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for Jensens Foods A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 04.06.2018

Direktion

Palle Skov Jensen
adm. direktør

Bestyrelse

Torben Frigaard Rasmussen
formand

Tim Lund Larsen

Palle Skov Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Jensens Foods A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Jensens Foods A/S for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på årsregnskabets note 1, hvoraf det fremgår, at moderselskabet og koncernen har modtaget tilsagn om, at kreditfaciliteterne er gældende indtil december 2019, dog under betingelse af, at en række lånebetingelser opfyldes, herunder EBITDA. Koncernens fortsatte drift er betinget af, at disse lånebetingelser opfyldes. Ledelsen har ved regnskabsaflæggelsen forudsat, at lånebetingelser overholdes i hele 2018, og har derfor aflagt årsregnskabet under forudsætning af koncernens fortsatte drift. Som anført i note 1 indikerer dette, at der er en væsentlig usikkerhed om koncernens evne til at fortsætte driften. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Odense, den 04.06.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Lars Knage Nielsen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne10074

Ledelsesberetning

| | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | t.kr. | t.kr. | t.kr. | t.kr. | t.kr. |
| Hoved- og nøgletal | | | | | |
| Hovedtal | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 1.180 | 10.541 | 28.064 | 36.855 | 37.586 |
| Resultat af ordinær primær drift | (12.631) | (14.997) | (4.127) | 7.070 | 8.470 |
| Driftsresultat | (25.687) | (21.098) | (9.884) | 2.058 | 4.033 |
| Resultat af finansielle poster | (3.608) | (3.178) | (2.262) | (963) | (1.335) |
| Årets resultat | (28.130) | (18.784) | (9.400) | 876 | 2.070 |
| Samlede aktiver | 31.249 | 78.571 | 90.789 | 90.116 | 67.859 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 343 | 1.438 | 6.355 | 5.070 | 8.136 |
| Egenkapital | (24.523) | (393) | 18.402 | 27.797 | 26.898 |
| Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.) | 33 | 57 | 71 | 71 | 69 |
| Nøgletal | | | | | |
| Egenkapitalens forrentning (%) | (224,9) | (208,6) | (40,7) | 3,2 | 8,0 |
| Soliditetsgrad (%) | (78,5) | (0,5) | 20,3 | 30,8 | 39,6 |
| Afkastningsgrad | (47,2) | (31,8) | (15,0) | 2,8 | 5,9 |

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

| Nøgletal | Beregningsformel | Nøgletal udtryk |
|--------------------------------|---|---|
| Egenkapitalens forrentning (%) | $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$ | Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden. |
| Soliditetsgrad (%) | $\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$ | Virksomhedens finansielle styrke. |
| Afkastningsgrad | $\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$ | Virksomhedens evne til at generere overskud af den investerede kapital |

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består af produktion af Convenienceprodukter samt opskæring af oksekød. Convenienceprodukterne er opdelt i 2 produktkategorier – BBQ-produkter samt færdigretter. Størstedelen af alle produkter er brandet under Jensens Køkken.

Salget sker primært til detail-markederne i Danmark og Finland samt Jensens Bøfhus koncernen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et underskud på 28.130 t.kr., og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en negativ egenkapital på 24.523 t.kr.

Udviklingen i virksomhedens aktivitet er væsentligt påvirket af frasalget af produktkategorien sauce i september 2016. Regnskabsåret er ligeledes påvirket negativt af omkostninger i forbindelse med tilpasning af organisationen og virksomhedens generelle omkostningsniveau til det ændrede aktivitetsniveau. Der har i året været engangsomkostninger på 12,6 mio. kr., som følge af nedregulering af koncernens aktiver samt omkostninger afledt af tilpasning af organisationen.

Ledelsen vurderer at resultatet for 2017 er utilfredsstillende, men følger planen for at koncernen kan nå positivt resultat i 2019.

Selskabet Jensens Foods A/S er en del af Jensens Food Group koncernen. Koncernen har i 2017 realiseret et underskud og selskabets egenkapital er tabt. Koncernen har ved frasalg af aktiver, dialog med koncernens bankforbindelse samt lån fra lokale investorer haft tilstrækkelig likviditet til at sikre fortsat drift, mens restrukturierungsprocessen pågår.

I 2017 er der indgået ny aftale med koncernenes bankforbindelse om at forlænge kreditfaciliteterne. Aftalen er i 2018 forlænget, i første omgang til udløb af 2019, med mulighed for yderligere forlængelse. Aftalen er baseret på en række forudsætninger og covenants.

Med udgangspunkt i budgettet for 2018 og seneste forecast er fortsat salg af aktiver afgørende for yderligere nedbringelse af gælden samt styrkelse af likviditeten. Forecast viser at koncernens drift i løbet af 2018 igen vil generere positiv likviditet.

Baseret på ovenstående forudsætninger anser vurderer ledelsen, at koncernen har tilstrækkelig likviditet i 2018 til såvel drift som budgetterede investeringer samt planlagte afdrag.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver kræver vurderinger, skøn og fastlæggelse af forudsætninger om fremtidige begivenheder, især vedr. indregning og måling af anlægsaktiver.

Ledelsesberetning

I regnskabsåret 2017 har den igangværende omstrukturering af koncernen samt underskud medført ændring af regnskabsmæssige skøn, som følge af faktiske test af markedsværdi på en større mængde aktiver samt revurdering af andre aktivers nytteværdi som følge af turn around processen og ændret strategi.

De foretagne vurderinger, skøn og forudsætninger er baseret på historiske erfaringer og andre faktorer, herunder vurderinger fra rådgivere og specialister, som ledelsen vurderer er aktuelle og forsvarlige efter omstændighederne, men forudsætningerne er i sagens natur usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå, hvorfor de faktiske resultater kan afvige fra disse skøn både positivt og negativt.

Ændring i regnskabsmæssige skøn

Der henvises til note 3.

Forventet udvikling

Den i andet halvår i koncernen påbegyndte Turn around proces er for Jensens Foods A/S påbegyndt i slutningen af 2017 og vil fortsætte 2018 igennem. Den forventede positive påvirkning af selskabets indtjening vil dermed først få effekt i løbet af 2018.

Dertil er salgsindsatsen styrket og med igangværende produktudvikling samt i 2017 konstateret særlig positiv udvikling på produktgruppen færdigretter, forventer ledelsen et øget aktivitetsniveau samt indtjening i 2018. Der forventes i 2018 et positivt EBITDA.

Særlige risici

Driftsmæssige risici

Virksomhedens indtjening er afhængig af udviklingen i indkøbspriserne på væsentlige råvarer.

Renterisici

Selskabet har ikke særlige finansielle risici udover almindelig renterisici på selskabets bankgæld.

Videnressourcer

Det er ledelsens ambition at kunne sikre, at vi kan være sammen om et godt måltid – altid, uanset om den spises hjemme eller ude, og at måltidet er produceret af kvalitetsbevidste medarbejdere med stor erfaring inden for fødevarerbranchen, fødevarer sikkerhed og hygiejne. Medarbejdernes viden og serviceniveau vil altid være på forkant med lovgivningen og kundernes aktuelle behov.

Redegørelse for samfundsansvar

Selskabet er omfattet af koncernens politikker om samfundsansvar, herunder miljøpolitik, medarbejderforhold og underrepræsenteret køn, antikorruption samt fødevarer sikkerhed mv. For beskrivelse af koncernens politikker henvises til årsrapporten for Jensens Food Group A/S, CVR-nr. 28 70 72 23.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Resultatopgørelse for 2017

| | Note | 2017 | 2016 |
|---|-------------|------------------------|------------------------|
| | | t.kr. | t.kr. |
| Bruttofortjeneste | | 1.180 | 10.541 |
| Personaleomkostninger | 4 | (13.811) | (25.538) |
| Af- og nedskrivninger | 5 | <u>(13.056)</u> | <u>(6.101)</u> |
| Driftsresultat | | (25.687) | (21.098) |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | (15) | 131 |
| Andre finansielle indtægter | 6 | 299 | 411 |
| Andre finansielle omkostninger | 7 | <u>(3.892)</u> | <u>(3.720)</u> |
| Resultat før skat | | (29.295) | (24.276) |
| Skat af årets resultat | 8 | <u>1.165</u> | <u>5.492</u> |
| Årets resultat | 9 | <u>(28.130)</u> | <u>(18.784)</u> |

Balance pr. 31.12.2017

| | <u>Note</u> | <u>2017 t.kr.</u> | <u>2016 t.kr.</u> |
|--|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 2.465 | 12.733 |
| Indretning af lejede lokaler | | 44 | 2.489 |
| Materielle anlægsaktiver | 10 | 2.509 | 15.222 |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 0 | 359 |
| Deposita | | 3.525 | 3.525 |
| Finansielle anlægsaktiver | 11 | 3.525 | 3.884 |
| Anlægsaktiver | | 6.034 | 19.106 |
| Råvarer og hjælpematerialer | | 6.013 | 16.018 |
| Fremstillede varer og handelsvarer | | 827 | 3.380 |
| Varebeholdninger | | 6.840 | 19.398 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 12.502 | 12.787 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 0 | 4.002 |
| Udskudt skat | 12 | 0 | 5.270 |
| Andre tilgodehavender | | 827 | 1.562 |
| Tilgodehavende selskabsskat | | 865 | 0 |
| Tilgodehavender | | 14.194 | 23.621 |
| Likvide beholdninger | 13 | 4.181 | 16.446 |
| Omsætningsaktiver | | 25.215 | 59.465 |
| Aktiver | | 31.249 | 78.571 |

Balance pr. 31.12.2017

| | <u>Note</u> | <u>2017</u> <u>t.kr.</u> | <u>2016</u> <u>t.kr.</u> |
|--|-------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Virksomhedskapital | 14 | 3.000 | 3.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | | 0 | 319 |
| Overført overskud eller underskud | | <u>(27.523)</u> | <u>(3.712)</u> |
| Egenkapital | | <u>(24.523)</u> | <u>(393)</u> |
| | | | |
| Bankgæld | | 28.244 | 36.406 |
| Gæld til kreditinstitutter i øvrigt | | 12.943 | 13.666 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 3.040 | 10.033 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 7.316 | 7.213 |
| Anden gæld | | <u>4.229</u> | <u>11.646</u> |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | <u>55.772</u> | <u>78.964</u> |
| | | | |
| Gældsforpligtelser | | <u>55.772</u> | <u>78.964</u> |
| | | | |
| Passiver | | <u>31.249</u> | <u>78.571</u> |
| | | | |
| Going concern | 1 | | |
| Usikkerhed ved indregning og måling | 2 | | |
| Ændring i regnskabsmæssige skøn | 3 | | |
| Eventualforpligtelser | 15 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 16 | | |
| Transaktioner med nærtstående parter | 17 | | |
| Koncernforhold | 18 | | |

Egenkapitaloppgørelse for 2017

| | Virksom- hedskapital t.kr. | Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode t.kr. | Overført overskud eller underskud t.kr. | I alt t.kr. |
|-------------------------------|---|---|--|------------------------|
| Egenkapital primo | 3.000 | 319 | (3.712) | (393) |
| Koncerntilskud o.l. | 0 | 0 | 4.000 | 4.000 |
| Overført til reserver | 0 | (304) | 304 | 0 |
| Årets resultat | 0 | (15) | (28.115) | (28.130) |
| Egenkapital ultimo | 3.000 | 0 | (27.523) | (24.523) |

Noter

1. Going concern

På baggrund af de etablerede kautionsforpligtelser mv. i Jensens Food Group-koncernen, som er beskrevet i note 13, 15 og 16 er den samlede drift og likviditet i koncernen vigtig for Jensens Foods A/S.

Jensens Food Group-koncernen, som Jensens Foods A/S indgår i, har i 2017 haft et underskud på 156,7 mio.kr. efter markante strukturtilpasninger med engangsomkostninger samt nedskrivninger, og likviditeten har som følge heraf igennem regnskabsåret 2017 været stram. Egenkapitalen er ved udgangen af året negativ med 154,8 mio.kr. Ledelsen har derfor i overvejelserne om væsentlig usikkerhed ved fortsat drift besluttet og er i gang med at gennemføre en række tiltag til imødegåelse heraf.

Koncernen forventer for 2018 et positivt EBITDA. Årene herefter forventes at resultere i væsentlig forbedret indtjening i koncernen.

I 2017 er der indgået ny aftale med koncernenes bankforbindelse om at forlænge kreditfaciliteterne. Aftalen er i 2018 forlænget, i første omgang til udløb af 2019, med mulighed for yderligere forlængelse. Aftalen er baseret på en række forudsætninger og covenants. Samtidig blev koncernens likviditet styrket ved lån fra lokale investorer i slutningen af 2017.

De realiserede månedsregnskaber for koncernen for januar 2018 til april 2018 udviser en negativ afvigelse på EBITDA, som blandt andet kan henledes til en forsinkelse i nedlukning af ikke profitable restauranter og afhændelse af aktiver, og det er væsentligt, at de budgetterede tidspunkter for omstrukturering og frasalg kan realiseres, idet der i de vurderede likviditets scenarier kun er plads til begrænsede yderligere negative afvigelser og forskydninger. Det er dog ledelsens vurdering, at man for hele 2018 vil kunne overholde de i låneaftalerne aftalte nye covenants.

2. Usikkerhed ved indregning og måling

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver kræver vurderinger, skøn og fastlæggelse af forudsætninger om fremtidige begivenheder, især vedr. indregning og måling af anlægsaktiver.

I regnskabsåret 2017 har den igangværende omstrukturering af koncernen samt underskud medført ændring af regnskabsmæssige skøn, som følge af faktiske test af markedsværdi på en større mængde aktiver samt revurdering af andre aktivers nytteværdi som følge af turn around processen og ændret strategi.

De foretagne vurderinger, skøn og forudsætninger er baseret på historiske erfaringer og andre faktorer, herunder vurderinger fra rådgivere og specialister, som ledelsen vurderer er aktuelle og forsvarlige efter omstændighederne, men forudsætningerne er i sagens natur usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå, hvorfor de faktiske resultater kan afvige fra disse skøn både positivt og negativt.

Noter

3. Ændring i regnskabsmæssige skøn

I 2017 har gennemførte strukturtilpasninger i virksomheden, som følge af frasalg af udvalgte aktiviteter i slutningen af 2016, samt turn around processen, betydet at nytteværdien af virksomhedens aktiver er vurderet formindsket.

Regnskabet er afledt heraf påvirket af nedskrivninger på samlet 11,5 mio. kr.

Produktionsudstyr samt varelagre i virksomheden er nedskrevet med henholdsvis 9 mio. kr. og 2 mio. kr. Ændret værdiansættelse af produktionsudstyr sker i forlængelse af de gennemførte strukturtilpasninger. Revurdering af varelageret sker som konsekvens af en intern skærpelse af kvalitetskrav til de anvendte råvarer. Dertil kommer afledt konsekvens af rebranding af virksomhedens produkter i detailhandlen, hvilket faktisk har kunne opgøres i året til samlet 0,5 mio. kr.

Med ovenstående regulering vurderes der ikke at være væsentlig usikkerhed om de skøn, der er foretaget ved indregning af aktiverne. Øvrige aktivgrupper udgør en lille del af virksomhedens samlede aktiver og vil, uanset usikkerhed om de vurderinger og skøn der er foretaget ved indregning, ikke påvirke virksomhedens finansielle stilling væsentligt.

| | 2017 | 2016 |
|---|------------------|------------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| 4. Personaleomkostninger | | |
| Gager og lønninger | 11.329 | 23.387 |
| Pensioner | 1.032 | 1.625 |
| Andre omkostninger til social sikring | 76 | 129 |
| Andre personaleomkostninger | 1.374 | 397 |
| | 13.811 | 25.538 |
| | | |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere | 33 | 57 |
| | | |
| | Ledelses- | Ledelses- |
| | vederlag | vederlag |
| | 2017 | 2016 |
| | t.kr. | t.kr. |
| Samlet for ledelseskategorier | 3.146 | 3.986 |
| | 3.146 | 3.986 |

Ledelsesvederlag dækker aflønning for ledelsesopgaver i selskaberne Jensens Food Group A/S, Jensens Bøfhus Holding A/S, Jensens Foods A/S, Bøfhus GmbH, Danske Familierestauranter A/S, Jensens Bøfhus A/S, Jensens Bøfhus AB, Jensens Bøfhus AS og Karl Chr. Skov Jensen A/S. Ledelsen er aflønnet i andet koncernselskab.

Noter

| | 2017 | 2016 |
|---|-----------------|-----------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| 5. Af- og nedskrivninger | | |
| Afskrivninger på materielle anlægsaktiver | 4.610 | 6.101 |
| Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | 8.446 | 0 |
| | 13.056 | 6.101 |
| | | |
| | 2017 | 2016 |
| | t.kr. | t.kr. |
| 6. Andre finansielle indtægter | | |
| Renteindtægter i øvrigt | 299 | 411 |
| | 299 | 411 |
| | | |
| | 2017 | 2016 |
| | t.kr. | t.kr. |
| 7. Andre finansielle omkostninger | | |
| Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder | 515 | 735 |
| Renteomkostninger i øvrigt | 3.377 | 2.985 |
| | 3.892 | 3.720 |
| | | |
| | 2017 | 2016 |
| | t.kr. | t.kr. |
| 8. Skat af årets resultat | | |
| Aktuel skat | (865) | 0 |
| Ændring af udskudt skat | (300) | (5.358) |
| Regulering vedrørende tidligere år | 0 | (134) |
| | (1.165) | (5.492) |
| | | |
| | 2017 | 2016 |
| | t.kr. | t.kr. |
| 9. Forslag til resultatdisponering | | |
| Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | (15) | 133 |
| Overført resultat | (28.115) | (18.917) |
| | (28.130) | (18.784) |

Noter

| | Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr. | Indretning af lejede lokaler t.kr. |
|--------------------------------------|---|---|
| 10. Materielle anlægsaktiver | | |
| Kostpris primo | 72.836 | 9.490 |
| Tilgange | 343 | 0 |
| Kostpris ultimo | 73.179 | 9.490 |
| | | |
| Af- og nedskrivninger primo | (60.103) | (7.001) |
| Årets nedskrivninger | (6.627) | (1.819) |
| Årets afskrivninger | (3.984) | (626) |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (70.714) | (9.446) |
| | | |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 2.465 | 44 |
| | | |
| | Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr. | Deposita t.kr. |
| 11. Finansielle anlægsaktiver | | |
| Kostpris primo | 40 | 3.525 |
| Afgange | (40) | 0 |
| Kostpris ultimo | 0 | 3.525 |
| | | |
| Opskrivninger primo | 319 | 0 |
| Andel af årets resultat | (15) | 0 |
| Tilbageførsel ved afgang | (304) | 0 |
| Opskrivninger ultimo | 0 | 0 |
| | | |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 0 | 3.525 |

Selskabets kapitalandel i Jensens Foods AB er afhændet i 2017 til koncernselskab.

Noter

| | 2017 | 2016 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| 12. Udskudt skat | | |
| Materielle anlægsaktiver | 0 | (300) |
| Fremførbare skattemæssige underskud | 0 | 5.570 |
| | 0 | 5.270 |
| Bevægelser i året | | |
| Primo | 5.270 | |
| Indregnet i resultatopgørelsen | (5.270) | |
| Ultimo | 0 | |

Udskudt skatteaktiv for 2016 blev indregnet i resultatopgørelsen tidligere år og anvendt i sambeskatningsopgørelsen for 2016. Der er medtaget 300 t.kr. i årets resultatopgørelse.

Selskabet har i 2017 et ikke aktiveret skatteaktiv på 5.276 t.kr. primært henført til fremførbare skattemæssige underskud.

13. Likvide beholdninger

Koncernen har indgået finansieringsaftale med koncernens bankforbindelse om finansiering af løbende drift. Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for den samlede bankgæld i koncernen. På baggrund af denne kautionserklæring har koncernen valgt at præsentere de enkelte underliggende bankkonti, som henholdsvis likvider og bankgæld i årsrapporterne. Der henvises endvidere til note 15 for opgørelse af hæftelser og samlet bankgæld i koncernen.

| | Antal | Pålydende værdi t.kr. | Nominal værdi t.kr. |
|-------------------------------|--------------|--------------------------------------|------------------------------------|
| 14. Virksomhedskapital | | | |
| Ordinære aktier | 3.000 | 1 | 3.000 |
| | 3.000 | | 3.000 |

15. Eventualforpligtelser

Koncernens selskaber har afgivet en selvskyldnerkaution over for sin bankforbindelse Skandinaviska Enskilda Banken AB. Kautionsforpligtelsen omfatter den samlede bankgæld optaget af Jensens Food Group A/S, Jensens Bøfhus Holding A/S, Jensens Bøfhus A/S, Jensens Foods A/S, Danske Familierestauranter A/S, Jensens Bøfhus AB, Jensens Bøfhus AS og Karl Chr. Skov Jensen A/S hos Skandinaviska Enskilda Banken AB. Den samlede bankgæld udgjorde 158.528 t.kr. pr. 31.12.2017.

På grund af kautionsforpligtelserne er den samlede drift og likviditet i koncernen således vigtig for alle selskaber i koncernen. Jensens Food Group A/S-koncernen har i 2017 realiseret et underskud på 156,7 mio. kr. og likviditeten har som følge heraf været stram. Baseret på budgettet for koncernen for 2018 og seneste

Noter

forecast, samt dialog med koncernens bankforbindelse, anser ledelsen, at koncernen har tilstrækkelig likviditet i 2018 til drift, investering og planlagte afdrag på gæld. Der henvises til note 1 tillige.

Selskabet har afgivet virksomhedspant over for Skandinaviska Enskilda Banken AB og i din forbindelse afgivet erklæring om pantsætningsforbud uden samtykke fra Skandinaviska Enskilda Banken AB.

Selskabet driver virksomhed fra lejede lokaler. Lejemålet er uopsigeligt indtil 31.08.2026 med en årlig leje på 1.000 t.kr. Den samlede restforpligtelse udgør 8.667 t.kr. pr. 31.12.2017.

Den samlede restforpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler udgør 1.051 t.kr. pr. 31.12.2017.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Jensens Food Group A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld som udgør 41.187 t.kr. og kautionsforpligtelser for bankgæld i selskaber omfattet af Jensens Food Group koncernen, er deponeret løsøre pantebreve på i alt nom. 21.500 t.kr. med pant i indretning af lejede lokaler og driftsmidler på i alt bogført værdi 2.509 t.kr. og virksomhedspant på i alt nom. værdi 20.000 t.kr. med pant i tilgodehavender fra salg, varebeholdninger, goodwill og driftsinventar og driftsmateriel med en bogført værdi på 21.851 t.kr.

Eventuelle tilgodehavender hos koncernselskaber er stillet til sikkerhed for bankgæld.

17. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

18. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Jensens Food Group A/S, Odense

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år. Dog er der foretaget en reklassifikation mellem tilgodehavender fra salg og gæld til kreditinstitutter i øvrigt. Reklassifikationen foretages da kreditfacilitet tilknyttet debitorer vises brutto i stedet for at modregne i værdien af tilgodehavender fra salg. Reklassifikationen har ikke påvirket resultat eller egenkapital. Reklassifikationen har øget balance-summen med 10.836 t.kr. i 2017 og 12.327 t.kr. i 2016.

Årsrapporten for 2017 er aflagt i t.kr.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Pengestrømsopgørelse

Selskabet har ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse i henhold til årsregnskabsloven § 86 stk. 4.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorfor selskabets omsætning ikke er oplyst.

Anvendt regnskabspraksis

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, vareforbrug og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af fødevarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Andre eksterne omkostninger omfatter derudover forsknings- og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab samt gevinst og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende transaktioner i fremmed valuta mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende transaktioner i fremmed valuta mv.

Skat

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

Anvendt regnskabspraksis

Selskabet er sambeskattet med alle moderselskabets danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter vejret gennemsnitsmetoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningens omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelsen

Selskabet har ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse i henhold til årsregnskabslovens § 86, stk. 4.