

Skare Food A/S
Kongensgade 47
6070 Christiansfeld
CVR-nr. 21852309

**Årsrapport 01.10.2018 -
30.09.2019**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30.03.2020

Dirigent

Navn: Bruno Olesen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018/19	8
Koncernens balance pr. 30.09.2019	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018/19	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018/19	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018/19	17
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2019	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018/19	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	25

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Skare Food A/S
Kongensgade 47
6070 Christiansfeld

CVR-nr.: 21852309
Hjemsted: Kolding
Regnskabsår: 01.10.2018 - 30.09.2019

Bestyrelse

Kurt Skare, formand
Bruno Olesen
Claus Juel Jensen

Direktion

Lars Foged Andersen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Egtved Allé 4
6000 Kolding

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019 for Skare Food A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Christiansfeld, den 30.03.2020

Direktion

Lars Foged Andersen

Bestyrelse

Kurt Skare
formand

Bruno Olesen

Claus Juel Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Skare Food A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Skare Food A/S for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og 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.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Kolding, den 30.03.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jørn Jepsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24824

Ledelsesberetning

	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	246.329	198.058	231.830	217.384	195.453
Bruttoresultat	63.931	52.225	61.370	57.114	51.831
Driftsresultat	2.666	2.790	8.833	5.399	1.800
Resultat af finansielle poster	(639)	(408)	(218)	(627)	(442)
Årets resultat	1.602	1.799	6.664	3.670	1.312
Årets resultat ekskl. minoriteter	1.602	1.799	6.664	3.670	1.312
Samlede aktiver	135.736	104.847	105.424	103.024	100.815
Investeringer i materielle anlægsaktiver	16.707	2.444	7.040	223	9.682
Egenkapital	65.502	63.899	62.601	56.936	53.466
Egenkapital ekskl. minoriteter	65.502	63.899	62.601	56.936	53.466

Nøgletal

Bruttomargin (%)	26,0	26,4	26,5	26,3	26,5
Nettomargin (%)	0,7	0,9	2,9	1,7	0,7
Egenkapitalens forrentning (%)	2,5	2,8	11,2	6,6	2,4
Soliditetsgrad (%)	48,3	60,9	59,4	55,3	53,0
Overskudsgrad	1,1	1,4	3,8	2,5	0,9
Afkastningsgrad	3,1	3,7	11,6	6,7	2,1

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykkes
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.
Overskudsgrad	$\frac{\text{Årets resultat før renter} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens evne til at skabe overskud.
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Årets resultat før renter} \times 100}{\text{Gennemsnitlige operationelle aktiver}}$	Virksomhedens forrentning af den investerede kapital.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens aktivitet består i produktion og salg af slicede charcuterivarer til ind- og udland, til såvel detailhandlen som til gastronomisektoren.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Skare Food A/S har i august 2019 erhvervet aktiviteterne i den tidligere konkurrerende virksomhed Defco A/S, og har i tilknytning hertil nyetableret datterselskabet Defco A/S af 2019.

Koncernens resultat for 2018/19 udgør et overskud på 1.602 t.kr., hvilket bestyrelsen anser for værende tilfredsstillende ud fra de givne markedsforhold.

Forventet udvikling

Bestyrelsen vurderer koncernens fremtidsudsigter som værende gunstige. For det kommende år forventes med baggrund i opnået kundetilgang og de tilkøbte aktiviteter en betydelig aktivitetsforøgelse og stigende resultat efter skat som følge af bedre udnyttelse af produktionsapparatet, forventede indkøbssynergier mv. Udbruddet og spredningen af COVID-19 primo 2020 har indtil videre ikke ændret på disse forventninger.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 kr.</u>
Nettoomsætning	1	246.328.550	198.058.418
Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling		5.482.130	(338.303)
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(162.834.918)	(124.763.144)
Andre eksterne omkostninger		(25.045.000)	(20.731.547)
Bruttoresultat		63.930.762	52.225.424
Personaleomkostninger	2	(56.862.678)	(45.086.727)
Af- og nedskrivninger	3	(4.402.059)	(4.348.926)
Driftsresultat		2.666.025	2.789.771
Andre finansielle indtægter		355.487	232.839
Andre finansielle omkostninger		(994.203)	(640.728)
Resultat før skat		2.027.309	2.381.882
Skat af årets resultat	4	(425.109)	(583.027)
Årets resultat	5	1.602.200	1.798.855

Koncernens balance pr. 30.09.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 kr.</u>
Grunde og bygninger		31.847.154	33.165.336
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		24.773.166	16.260.550
Materielle anlægsaktiver under udførelse		5.110.331	0
Materielle anlægsaktiver	6	61.730.651	49.425.886
Andre tilgodehavender		1.500.000	0
Finansielle anlægsaktiver	7	1.500.000	0
Anlægsaktiver		63.230.651	49.425.886
Råvarer og hjælpematerialer		5.799.263	4.805.706
Varer under fremstilling		8.080.840	3.564.947
Fremstillede varer og handelsvarer		1.824.929	858.692
Varebeholdninger		15.705.032	9.229.345
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		18.111.412	15.855.422
Andre tilgodehavender	8	37.324.773	29.891.915
Tilgodehavende selskabsskat		47.004	185.952
Periodeafgrænsningsposter		1.252.524	252.242
Tilgodehavender		56.735.713	46.185.531
Likvide beholdninger		64.447	6.629
Omsætningsaktiver		72.505.192	55.421.505
Aktiver		135.735.843	104.847.391

Koncernens balance pr. 30.09.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		2.607.500	2.607.500
Overført overskud eller underskud		62.894.087	61.291.887
Egenkapital		65.501.587	63.899.387
Udskudt skat	9	3.420.984	3.254.119
Andre hensatte forpligtelser	10	500.000	0
Hensatte forpligtelser		3.920.984	3.254.119
Gæld til realkreditinstitutter		5.716.059	7.028.063
Finansielle leasingforpligtelser		2.766.385	3.185.773
Langfristede gældsforpligtelser	11	8.482.444	10.213.836
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	1.777.757	1.784.260
Bankgæld		4.473.532	4.024.197
Leverandører af varer og tjenesteydelser	12	36.368.733	12.942.721
Anden gæld		15.210.806	8.728.871
Kortfristede gældsforpligtelser		57.830.828	27.480.049
Gældsforpligtelser		66.313.272	37.693.885
Passiver		135.735.843	104.847.391
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Transaktioner med nærtstående parter	16		
Dattervirksomheder	17		

Koncernens egenkapitaloppgørelse for 2018/19

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	2.607.500	61.291.887	63.899.387
Årets resultat	0	1.602.200	1.602.200
Egenkapital ultimo	2.607.500	62.894.087	65.501.587

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 kr.</u>
Driftsresultat		2.666.025	2.789.771
Af- og nedskrivninger		4.402.059	4.348.926
Ændringer i arbejdskapital	13	13.243.130	(1.735.308)
Pengestrømme vedrørende primær drift		20.311.214	5.403.389
Modtagne finansielle indtægter		355.487	232.839
Betalte finansielle omkostninger		(994.203)	(640.728)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(119.296)	(1.774.130)
Pengestrømme vedrørende drift		19.553.202	3.221.370
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(16.706.824)	(2.443.973)
Køb af finansielle anlægsaktiver		(1.500.000)	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(18.206.824)	(2.443.973)
Afdrag på lån mv.		(1.737.895)	(1.669.712)
Udbetalt udbytte		0	(500.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(1.737.895)	(2.169.712)
Ændring i likvider		(391.517)	(1.392.315)
Likvider primo		(4.017.568)	(2.625.253)
Likvider ultimo		(4.409.085)	(4.017.568)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		64.447	6.629
Kortfristet gæld til banker		(4.473.532)	(4.024.197)
Likvider ultimo		(4.409.085)	(4.017.568)

Koncernens noter

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
1. Nettoomsætning		
Danmark	189.316.345	143.195.190
Andre EU-lande	56.829.424	54.490.659
Øvrige lande	182.781	372.569
	246.328.550	198.058.418
	2018/19 kr.	2017/18 kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	51.943.461	40.963.793
Pensioner	3.830.611	3.158.976
Andre omkostninger til social sikring	1.004.406	852.958
Andre personaleomkostninger	84.200	111.000
	56.862.678	45.086.727
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	116	99
	Ledelses- vederlag 2018/19 kr.	Ledelses- vederlag 2017/18 kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.211.409	2.324.067
	2.211.409	2.324.067
	2018/19 kr.	2017/18 kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	4.402.059	4.348.926
	4.402.059	4.348.926
	2018/19 kr.	2017/18 kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	288.948	114.048
Ændring af udskudt skat	166.865	437.477
Regulering vedrørende tidligere år	(30.704)	31.502
	425.109	583.027

Koncernens noter

	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	1.602.200	1.798.855
	1.602.200	1.798.855
	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	Materielle anlægs- aktiver under udførelse
	kr.	kr.
6. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	48.986.070	0
Tilgange	34.167	5.110.331
Kostpris ultimo	49.020.237	5.110.331
Af- og nedskrivninger primo	(15.820.734)	0
Årets afskrivninger	(1.352.349)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(17.173.083)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	31.847.154	5.110.331
		Andre tilgode- havender
		kr.
7. Finansielle anlægsaktiver		
Tilgange		1.500.000
Kostpris ultimo		1.500.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo		1.500.000
	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
8. Andre tilgodehavender		
Øvrige tilgodehavender	37.324.773	29.891.915
	37.324.773	29.891.915

Heraf udgør udlån til SkareGruppen, 37.231.428 kr. (30.09.2018, 29.886 t.kr.).

Koncernens noter

	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
9. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	3.425.484	3.254.119
Fremførbare skattemæssige underskud	(4.500)	0
	3.420.984	3.254.119

Bevægelser i året

Primo	3.254.119
Indregnet i resultatopgørelsen	166.865
Ultimo	3.420.984

10. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter hensættelse i anledning af nært forestående fraflytning af lejemål.

	Forfald inden for 12 måneder 2018/19	Forfald inden for 12 måneder 2017/18	Forfald efter 12 måneder 2018/19
	kr.	kr.	kr.
11. Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til realkreditinstitutter	1.358.369	1.372.965	5.716.059
Finansielle leasingforpligtelser	419.388	411.295	2.766.385
	1.777.757	1.784.260	8.482.444

12. Leverandører af varer og tjenesteydelser

Heraf udgør gæld til SkareGruppen, 1.875.000 kr. (30.09.2018, 0 t.kr.).

	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
13. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(6.475.687)	(662.177)
Ændring i tilgodehavender	(10.689.130)	(485.021)
Ændring i leverandørgæld mv.	30.407.947	(588.110)
	13.243.130	(1.735.308)

	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	1.915.643	783.359

Koncernens noter

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner.

Ejerpantebrev nom. 1.760.000 kr. med pant i matr.nr. 242, Christiansfeld. Ejerpantebrevet ligger i egen beholdning.

Ejerpantebrev nom. 2.500.000 kr. med pant i matr.nr. 242, Christiansfeld. Ejerpantebrevet ligger i egen beholdning.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 29.397.362 kr. (30.09.2018, 30.595 t.kr.).

Visse anlæg er finansieret ved finansiel leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør 2.991.406 kr. (30.09.2018, 3.526 t.kr.).

16. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
17. Dattervirk- somheder			
Defco A/S af 2019	Aarhus	A/S	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 kr.</u>
Nettoomsætning	1	221.138.404	198.058.418
Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling		1.407.987	(338.303)
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(143.194.013)	(124.763.144)
Andre eksterne omkostninger		(22.182.075)	(20.731.547)
Bruttoresultat		57.170.303	52.225.424
Personaleomkostninger	2	(50.331.603)	(45.086.727)
Af- og nedskrivninger	3	(4.297.234)	(4.348.926)
Driftsresultat		2.541.466	2.789.771
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(15.848)	0
Andre finansielle indtægter		350.206	232.839
Andre finansielle omkostninger		(844.015)	(640.728)
Resultat før skat		2.031.809	2.381.882
Skat af årets resultat	4	(429.609)	(583.027)
Årets resultat	5	1.602.200	1.798.855

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>
Grunde og bygninger		31.847.154	33.165.336
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		15.243.760	16.260.550
Materielle anlægsaktiver	6	47.090.914	49.425.886
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		734.152	0
Finansielle anlægsaktiver	7	734.152	0
Anlægsaktiver		47.825.066	49.425.886
Råvarer og hjælpematerialer		4.514.126	4.805.706
Varer under fremstilling		4.491.398	3.564.947
Fremstillede varer og handelsvarer		1.340.228	858.692
Varebeholdninger		10.345.752	9.229.345
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		10.646.199	15.855.422
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		9.932.307	0
Andre tilgodehavender	8	31.311.352	29.891.915
Tilgodehavende selskabsskat		47.004	185.952
Periodeafgrænsningsposter	9	332.631	252.242
Tilgodehavender		52.269.493	46.185.531
Likvide beholdninger		22.289	6.629
Omsætningsaktiver		62.637.534	55.421.505
Aktiver		110.462.600	104.847.391

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 kr.</u>
Virksomhedskapital		2.607.500	2.607.500
Overført overskud eller underskud		62.894.087	61.291.887
Egenkapital		65.501.587	63.899.387
Udskudt skat	10	3.425.484	3.254.119
Hensatte forpligtelser		3.425.484	3.254.119
Gæld til realkreditinstitutter		5.716.059	7.028.063
Finansielle leasingforpligtelser		2.766.385	3.185.773
Langfristede gældsforpligtelser	11	8.482.444	10.213.836
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	1.777.757	1.784.260
Bankgæld		4.473.457	4.024.197
Leverandører af varer og tjenesteydelser		16.178.398	12.942.721
Anden gæld		10.623.473	8.728.871
Kortfristede gældsforpligtelser		33.053.085	27.480.049
Gældsforpligtelser		41.535.529	37.693.885
Passiver		110.462.600	104.847.391
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	14		
Transaktioner med nærtstående parter	15		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018/19

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	2.607.500	61.291.887	63.899.387
Årets resultat	0	1.602.200	1.602.200
Egenkapital ultimo	2.607.500	62.894.087	65.501.587

Modervirksomhedens noter

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
1. Nettoomsætning		
Danmark	164.126.199	143.195.190
Andre EU-lande	56.829.424	54.490.659
Øvrige lande	182.781	372.569
	221.138.404	198.058.418
	2018/19 kr.	2017/18 kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	45.985.089	40.963.793
Pensioner	3.404.445	3.158.976
Andre omkostninger til social sikring	857.869	852.958
Andre personaleomkostninger	84.200	111.000
	50.331.603	45.086.727
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	102	99
	Ledelses- vederlag 2018/19 kr.	Ledelses- vederlag 2017/18 kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.211.409	2.324.067
	2.211.409	2.324.067
	2018/19 kr.	2017/18 kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	4.297.234	4.348.926
	4.297.234	4.348.926
	2018/19 kr.	2017/18 kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	288.948	114.048
Ændring af udskudt skat	171.365	437.477
Regulering vedrørende tidligere år	(30.704)	31.502
	429.609	583.027

Modervirksomhedens noter

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	1.602.200	1.798.855
	1.602.200	1.798.855
	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
6. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	48.986.070	50.608.412
Tilgange	34.167	1.928.095
Kostpris ultimo	49.020.237	52.536.507
Af- og nedskrivninger primo	(15.820.734)	(34.347.862)
Årets afskrivninger	(1.352.349)	(2.944.885)
Af- og nedskrivninger ultimo	(17.173.083)	(37.292.747)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	31.847.154	15.243.760
Ikke-ejede aktiver	-	2.991.406
		Kapital- andele i tilknyttede virksomheder kr.
7. Finansielle anlægsaktiver		
Tilgange		750.000
Kostpris ultimo		750.000
Andel af årets resultat		(15.848)
Opskrivninger ultimo		(15.848)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		734.152
Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.		
	2018/19 kr.	2017/18 kr.
8. Andre tilgodehavender		
Øvrige tilgodehavender	31.311.352	29.891.915
	31.311.352	29.891.915

Modervirksomhedens noter

Heraf udgør udlån til SkareGruppen, 31.130.352 kr. (30.09.2018, 29.886 t.kr.).

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger.

	<u>2018/19</u> kr.	<u>2017/18</u> kr.
10. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	3.425.484	3.254.119
	3.425.484	3.254.119
Bevægelser i året		
Primo	3.254.119	
Indregnet i resultatopgørelsen	171.365	
Ultimo	3.425.484	

	<u>Forfald inden</u> <u>for 12 måneder</u> <u>2018/19</u> kr.	<u>Forfald inden</u> <u>for 12 måneder</u> <u>2017/18</u> kr.	<u>Forfald efter 12</u> <u>måneder</u> <u>2018/19</u> kr.
11. Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til realkreditinstitutter	1.358.369	1.372.965	5.716.059
Finansielle leasingforpligtelser	419.388	411.295	2.766.385
	1.777.757	1.784.260	8.482.444

	<u>2018/19</u> kr.	<u>2017/18</u> kr.
12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	498.119	783.359

Modervirksomhedens noter

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner.

Ejerpantebrev nom. 1.760.000 kr. med pant i matr.nr. 242, Christiansfeld. Ejerpantebrevet ligger i egen beholdning.

Ejerpantebrev nom. 2.500.000 kr. med pant i matr.nr. 242, Christiansfeld. Ejerpantebrevet ligger i egen beholdning.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 29.397.362 kr. (30.09.2018, 30.595 t.kr.).

Visse anlæg er finansieret ved finansiel leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør 2.991.406 kr. (30.09.2018, 3.526 t.kr.).

14. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Kurt Skare, Vejen er bestyrelsesformand og aktionær i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

15. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Manglende sammenlignelighed

Koncernen er etableret i årets løb og beløb for regnskabsåret og det foregående regnskabsår kan således ikke direkte sammenlignes. Der henvises til ledelsesberetningen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter regnskabsårets formindskelser eller forøgelser af lagre af færdigvarer og varer under fremstilling. I posten indgår sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger. Ændringer i råvarelagre indgår i posten omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Anvendt regnskabspraksis

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

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 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 dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen 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.

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

Anvendt regnskabspraksis

Balance

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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 finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

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

Bygninger	25-40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-10 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 med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender 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 medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

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

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

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

Kostprisen 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.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

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.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer, tab på igangværende arbejder for fremmed regning, besluttede og offentliggjorte omstruktureringer mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasing-perioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.