

---

# ***Foodservice Danmark A/S***

Nørremarken 2, Skovlund, 6823 Ansager

## **Årsrapport for 2017**

---

CVR-nr. 27 62 69 04

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 3 /7 2018

Torbjørn Malmsten  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

## **Koncern- og årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 10

Balance 31. december 11

Egenkapitalopgørelse 15

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 16

Noter til årsregnskabet 17

# Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Foodservice Danmark A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ansager, den 3. juli 2018

## Direktion

Claus Juel Jensen  
adm. direktør

## Bestyrelse

Jesper Teddy Lok  
formand

Henrik Christiansen

Tore Bekken

Alf Håkan Åkerström

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Foodservice Danmark A/S

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Foodservice Danmark A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

## 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 regnskabet". 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.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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. Fejlinformationer 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 med-

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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 blandt andet 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.

Hellerup, den 3. juli 2018

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Kim Fücksel  
statsautoriseret revisor  
mne9291

Martin Lunden  
statsautoriseret revisor  
mne32209

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Foodservice Danmark A/S  
Nørremarken 2, Skovlund  
6823 Ansager

Telefon: 70 80 80 80  
Telefax: 76 98 55 98

CVR-nr.: 27 62 69 04  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Stiftet: 1. marts 2004  
Hjemstedskommune: Varde

### Bestyrelse

Jesper Teddy Lok, formand  
Henrik Christiansen  
Tore Bekken  
Alf Håkan Åkerström

### Direktion

Claus Juel Jensen

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup  
Telefon 39 45 39 45  
Telefax 39 45 39 87  
[www.pwc.dk](http://www.pwc.dk)

### Pengeinstitut

Nordea Bank Danmark A/S  
Nykredit Bank

# Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2017	2016	2015	2014	2013
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	4.565.450	4.475.898	4.675.340	4.278.162	3.973.562
Bruttofortjeneste	439.579	446.559	591.108	492.918	408.386
Resultat før finansielle poster	-102.697	-25.968	143.477	78.382	86.317
Resultat af finansielle poster	-10.594	-3.933	-7.018	-11.383	-5.273
Årets resultat	-102.550	-48.392	110.989	44.722	63.642
<b>Balance</b>					
Balancesum	1.453.392	1.254.080	1.238.979	1.250.398	1.279.029
Egenkapital	220.039	324.506	374.435	261.123	216.360
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-83.974	75.268	0	0	0
- investeringsaktivitet	-127.853	-136.312	0	0	0
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-51.059	-97.309	0	0	0
- finansieringsaktivitet	217.345	48.902	0	0	0
Årets forskydning i likvider	5.518	-12.142	0	0	0
Antal medarbejdere	1.079	978	948	913	888
<b>Nøgletal i %</b>					
Bruttomargin	9,6%	10,0%	12,6%	11,5%	10,3%
Overskudsgrad	-2,2%	-0,6%	3,1%	1,8%	2,2%
Afkastningsgrad	-7,1%	-2,1%	11,6%	6,3%	6,7%
Soliditetsgrad	15,1%	25,9%	30,2%	20,9%	16,9%
Forrentning af egenkapital	-37,7%	-13,8%	34,9%	18,7%	29,5%

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



# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Foodservice Danmark er en landets førende leverandør af fødevarer til foodservicesektoren og servicerer alle typer af professionelle køkkener med unikke fødevareløsninger. Gennem virksomhedens specialistselskaber indenfor kød, ost, fisk, økologi og frugt og grønt tilbyder Foodservice Danmark et af markedets bredeste og stærkeste sortimenter.

Med de to landsdækkende formater, Dagrofa S-Engros og Catering Engros, har Foodservice Danmark et af de stærkeste og mest lokale salgs- og distributionsnet på markedet for foodservice.

## Udvikling i året og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Koncernens resultatopgørelse for 2017 udviser et underskud på TDKK 102.550 mod et underskud på TDKK 48.392 i 2016 og koncernens balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på TDKK 220.084. Selskabets resultat anses som stærkt utilfredsstillende.

Foodservice har haft et udfordrende år, og der er efter regnskabsårets afslutning foretaget væsentlige udskiftninger i ledelsen. I forlængelse af udskiftningerne i ledelsen er økonomistyringen i selskabet blevet integreret med Dagrofas koncernøkonomi.

I forbindelse hermed og som led i afslutning af revisionen er der foretaget en revurdering af regnskabsaflæggelsen, og gennemgangen af balancerne har afdækket fejl vedrørende 2016 på DKK 118 mio. før skat, hvor sammenligningstallene er tilrettet. Resultatet for 2016 er reduceret fra et overskud på DKK 66 mio. til et underskud på DKK 48 mio. Egenkapitalen pr. 31 december 2016 er reduceret med DKK 114 mio. Koncernens performance for 2016 fremstår derfor væsentligt dårligere end tidligere rapporteret og resultat for 2017 er væsentligt dårligere end de udmeldte forventninger.

Foodservice har iværksat en genopretningsplan for igen at gøre selskabet profitabelt og for 2018 forventes en forøget omsætning og et positivt EBITDA.

I 2017 har man for at styrke sin position i markedet opkøbt majoriteten i Grambogård og Strandbyfisk. Grambogård har et mindre slagteri med fokus på dyrevelfærd og økologi og et high-end brand med leverancer til de professionelle køkkener i hele Danmark. I anden halvdel af 2017 er der arbejdet på at integrere virksomheden og udnytte synergierne til KødGrossisten og resten af Foodservice Danmark. Med købet af Grambogård har Foodservice Danmark nu også positioneret sig på markedet for high-end kødprodukter.

# Ledelsesberetning

## Udvikling i året og opfølgning på sidste års forventede udvikling (fortsat)

I august fulgte yderligere købet af Strandbyfisk. Strandbyfisk er danske fisk fra udvalgte kuttere i farvandene omkring Nordjylland med fuld sporbarhed. Det betyder at Foodservice Danmark nu har en helt afdækket specialist portefølje og en af markedets bedste løsninger indenfor levering af fersk fisk.

Med åbningen af den nye terminal og hovedkvarter i Ishøj i oktober, har Foodservice Danmark sikret en stærk salgs- og logistikplatform for yderligere vækst fremadrettet. Udover flytning af Catering Engros' lager er Prima Frugt og HKI Ost flyttet til den nye terminal.

I 2017 har Dagrofa S-Engros' 29 cash & carry selvbetjeningsbutikker i Danmark fortsat fokuseringen på HORECA-kunderne, som udgøres af hoteller, restaurationer og caféer. I samarbejde med to af koncernens specialistselskaber – KødGrossisten og Prima Frugt – er der især fokus på udviklingen af ferskvaresortimentet og salgsarealet.

Omsætningen i Foodservice Danmark i 2017 blev MDKK 4.565 mod MDKK 4.476 i 2016. Foodservice Danmark havde i gennemsnit i 2017 1.079 fuldtidsansatte medarbejder mod 978 medarbejdere året før.

## Eksternt miljø

Selskabet har ikke selvstændige politikker for eksternt miljø. Der henvises til moderselskabet Mahia ApS's årsrapport.

## Redegørelse for samfundsansvar, jf. årsregnskabslovens § 99a

I henhold til årsregnskabsloven §99a, stk. 6, har selskabet udeladt oplysninger om virksomhedens samfundsansvar, idet det henvises til Mahia 17 ApS' årsrapport for 2017.

## Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen jf. årsregnskabsloven § 99b

I henhold til årsregnskabsloven §99b, har selskabet udeladt oplysninger om kønsmæssig sammensætning, idet det henvises til Mahia 17 ApS' årsrapport for 2017.

## Usikkerhed ved indregning og måling

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

## Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2017 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

# Ledelsesberetning

## Begivenheder efter balancedagen

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

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2017	2016	2017	2016
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Nettoomsætning</b>	2	<b>4.565.450</b>	<b>4.475.898</b>	<b>4.138.276</b>	<b>4.218.441</b>
Andre driftsindtægter		2.820	1.976	2.484	2.940
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-3.850.800	-3.777.787	-3.567.531	-3.616.794
Andre eksterne omkostninger		-277.891	-253.528	-228.179	-226.875
<b>Bruttoresultat</b>		<b>439.579</b>	<b>446.559</b>	<b>345.050</b>	<b>377.712</b>
Personaleomkostninger	3	-460.376	-414.979	-368.678	-363.056
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	4	-75.208	-57.548	-57.271	-54.400
Nedskrivning af omsætningsaktiver		-6.692	0	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-102.697</b>	<b>-25.968</b>	<b>-80.899</b>	<b>-39.744</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	-24.666	5.782
Finansielle indtægter	5	1.135	1.523	1.576	1.439
Finansielle omkostninger	6	-11.729	-5.456	-12.186	-5.689
<b>Resultat før skat</b>		<b>-113.291</b>	<b>-29.901</b>	<b>-116.175</b>	<b>-38.212</b>
Skat af årets resultat	7	10.741	-18.491	10.436	-14.802
<b>Årets resultat</b>		<b>-102.550</b>	<b>-48.392</b>	<b>-105.739</b>	<b>-53.014</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017 TDKK	2016 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK
Software		58.908	39.110	56.532	37.266
Goodwill		43.348	27.789	4.007	8.012
Software under udførelse		0	8	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>8</b>	<b>102.256</b>	<b>66.907</b>	<b>60.539</b>	<b>45.278</b>
Grunde og bygninger		379.697	372.707	357.740	362.756
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		67.376	58.597	57.536	55.489
Indretning af lejede lokaler		32.901	27.878	28.810	26.901
Materielle anlægsaktiver under udførelse		12.791	14.954	12.791	14.599
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>9</b>	<b>492.765</b>	<b>474.136</b>	<b>456.877</b>	<b>459.745</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	0	31.420	29.710
Andre værdipapirer og kapitalandele	11	38	38	0	0
Deposita	11	13.695	5.373	10.934	4.100
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>13.733</b>	<b>5.411</b>	<b>42.354</b>	<b>33.810</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>608.754</b>	<b>546.454</b>	<b>559.770</b>	<b>538.833</b>
<b>Varebeholdninger</b>		<b>340.791</b>	<b>332.822</b>	<b>305.088</b>	<b>312.611</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017 TDKK	2016 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		412.740	339.524	336.731	287.245
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		19.688	11.236	128.129	52.026
Andre tilgodehavender		17.734	4.090	11.964	2.018
Udskudt skatteaktiv	15	3.611	116	0	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		4.630	2.000	4.630	2.000
Periodeafgrænsningsposter	12	35.557	13.469	34.932	12.673
<b>Tilgodehavender</b>		<b>493.960</b>	<b>370.435</b>	<b>516.386</b>	<b>355.962</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>9.887</b>	<b>4.369</b>	<b>3.750</b>	<b>3.248</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>844.638</b>	<b>707.626</b>	<b>825.224</b>	<b>671.821</b>
<b>Aktiver</b>		<b>1.453.392</b>	<b>1.254.080</b>	<b>1.384.994</b>	<b>1.210.654</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2017 TDKK	2016 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK
Selskabskapital		3.000	3.000	3.000	3.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	0	10.283
Overført resultat		200.750	306.489	200.749	296.205
<b>Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet</b>		<b>203.750</b>	<b>309.489</b>	<b>203.749</b>	<b>309.488</b>
Minoritetsinteresser		16.289	15.017	0	0
<b>Egenkapital</b>	13	<b>220.039</b>	<b>324.506</b>	<b>203.749</b>	<b>309.488</b>
Hensættelse til udskudt skat	15	1.157	7.738	0	6.590
Andre hensættelser	16	1.250	0	1.250	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>2.407</b>	<b>7.738</b>	<b>1.250</b>	<b>6.590</b>
Gæld til realkreditinstitutter		169.182	175.999	164.144	170.740
Kreditinstitutter		2.566	0	0	0
Periodeafgrænsningsposter		5.300	0	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	17	<b>177.048</b>	<b>175.999</b>	<b>164.144</b>	<b>170.740</b>

## Balance 31. december

### Passiver

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2017	2016	2017	2016
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Gæld til realkreditinstitutter	17	6.751	6.644	6.526	6.415
Kreditinstitutter	17	55.458	74.990	55.458	74.990
Leasingforpligtelser		257	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		439.222	414.122	377.571	370.037
Gæld til tilknyttede virksomheder		354.229	97.998	409.540	135.702
Selskabsskat		3.176	30.642	0	27.601
Anden gæld		152.590	96.296	129.764	84.497
Periodeafgrænsningsposter	17,18	42.215	25.145	36.992	24.594
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>1.053.898</b>	<b>745.837</b>	<b>1.015.851</b>	<b>723.836</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>1.230.946</b>	<b>921.836</b>	<b>1.179.995</b>	<b>894.576</b>
<b>Passiver</b>		<b>1.453.392</b>	<b>1.254.080</b>	<b>1.384.994</b>	<b>1.210.654</b>
Korrektion af regnskab for 2016 og revidering af 2017	1				
Resultatdisponering	14				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	21				
Nærtstående parter	22				
Anvendt regnskabspraksis	23				



# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de	Overført resultat	Egenkapital ekskl. minori- tets- interesser		I alt
				Minoritets- interesser		
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	3.000	0	421.214	424.214	15.017	439.231
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	0	-114.725	-114.725	0	-114.725
Korrigeret egenkapital 1. januar	3.000	0	306.489	309.489	15.017	324.506
Tilgang minoritetsinteresser	0	0	0	0	2.275	2.275
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-4.192	-4.192
Årets resultat	0	0	-105.739	-105.739	3.189	-102.550
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>3.000</b>	<b>0</b>	<b>200.750</b>	<b>203.750</b>	<b>16.289</b>	<b>220.039</b>

## Moderselskab

Egenkapital 1. januar	3.000	10.283	410.930	424.213	0	424.213
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	0	-114.725	-114.725	0	-114.725
Korrigeret egenkapital 1. januar	3.000	10.283	296.205	309.488	0	309.488
Årets resultat	0	-10.283	-95.456	-105.739	0	-105.739
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>3.000</b>	<b>0</b>	<b>200.749</b>	<b>203.749</b>	<b>0</b>	<b>203.749</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2017 TDKK	2016 TDKK
Årets resultat		-102.550	-48.392
Reguleringer	19	78.933	76.938
Ændring i driftskapital	20	-18.206	72.186
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>-41.823</b>	<b>100.732</b>
Renteindbetalinger og lignende		1.135	1.523
Renteudbetalinger og lignende		-12.308	-5.456
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>-52.996</b>	<b>96.799</b>
Betalt selskabsskat		-30.978	-21.531
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>-83.974</b>	<b>75.268</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-39.364	-39.078
Køb af materielle anlægsaktiver		-51.059	-97.309
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-6.690	-3.124
Salg af materielle anlægsaktiver		2.286	1.773
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	1.426
Køb af datterselskaber		-33.026	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-127.853</b>	<b>-136.312</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-6.710	-6.739
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-19.532	65.675
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder		247.779	-7.297
Betalt udbytte		-4.192	-2.737
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>217.345</b>	<b>48.902</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>5.518</b>	<b>-12.142</b>
Likvider 1. januar		4.369	16.511
<b>Likvider 31. december</b>		<b>9.887</b>	<b>4.369</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		9.887	4.369
<b>Likvider 31. december</b>		<b>9.887</b>	<b>4.369</b>

# Noter til årsregnskabet

## 1 Korrektion af regnskab for 2016 og revurdering af 2017

Foodservice har haft et udfordrende år, og der er efter regnskabsårets afslutning foretaget væsentlige udskiftninger i ledelsen. I forlængelse af udskiftningerne i ledelsen er økonomistyringen i selskabet blevet integreret med Dagroffas koncernøkonomi.

I forbindelse hermed og som led i afslutning af revisionen er der foretaget en revurdering af regnskabs aflæggelsen, og gennemgangen af balancerne har afdækket fejl vedrørende 2016 på DKK 118 mio. før skat, hvor sammenligningstallene er tilrettet. Resultatet for 2016 er reduceret fra en profit på DKK 66 mio. til et tab på DKK 48 mio. før skat. Egenkapitalen pr. 31 december 2016 er reduceret med DKK 114 mio. Koncernens performance for 2016 fremstår derfor væsentligt dårligere end tidligere rapporteret og resultatet for 2017 er væsentligt dårligere end de udmeldte forventninger.

Foodservice har iværksat en genopretningsplan for igen at gøre selskabet profitabelt.

	Koncern		Morderselskab	
	2017 TDKK	2016 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK
<b>2 Nettoomsætning</b>				
<b>Geografiske markeder</b>				
Nettoomsætning, indland	4.526.460	4.436.767	4.099.286	4.179.310
Nettoomsætning udland	38.990	39.131	38.990	39.131
	<b>4.565.450</b>	<b>4.475.898</b>	<b>4.138.276</b>	<b>4.218.441</b>
<b>3 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	418.183	372.279	336.450	324.491
Pensioner	34.393	29.368	28.123	26.074
Andre omkostninger til social sikring	9.127	6.561	7.102	5.953
Andre personaleomkostninger	-1.327	6.771	-2.997	6.538
	<b>460.376</b>	<b>414.979</b>	<b>368.678</b>	<b>363.056</b>
Heraf udgør vederlag til direktion:				
Direktion	14.611	8.725	9.351	8.725
	<b>14.611</b>	<b>8.725</b>	<b>9.351</b>	<b>8.725</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>1.079</b>	<b>978</b>	<b>867</b>	<b>847</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017 TDKK	2016 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK
<b>4 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	27.213	26.190	24.958	24.645
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	36.029	31.358	32.313	29.755
Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	11.966	0	0	0
	<b>75.208</b>	<b>57.548</b>	<b>57.271</b>	<b>54.400</b>
<b>5 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	507	564	592
Andre finansielle indtægter	1.135	1.016	1.012	847
	<b>1.135</b>	<b>1.523</b>	<b>1.576</b>	<b>1.439</b>
<b>6 Finansielle omkostninger</b>				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	7.291	988	7.930	1.301
Andre finansielle omkostninger	4.438	4.468	4.256	4.388
	<b>11.729</b>	<b>5.456</b>	<b>12.186</b>	<b>5.689</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>7 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	-93	28.475	-2.630	25.458
Årets udskudte skat	-10.648	-10.378	-7.806	-10.656
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	394	0	0
	<b>-10.741</b>	<b>18.491</b>	<b>-10.436</b>	<b>14.802</b>

## 8 Immaterielle anlægsaktiver

### Koncern

	Software	Goodwill	Software under
	TDKK	TDKK	udførelse
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	116.038	85.920	8
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	48	0	0
Tilgang i årets løb	39.364	35.147	0
Afgang i årets løb	-1.679	0	0
Overførsler i årets løb	8	0	-8
Kostpris 31. december	<b>153.779</b>	<b>121.067</b>	<b>0</b>
Ned- og afskrivninger 1. januar	76.928	58.131	0
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	26	0	0
Årets nedskrivninger	0	11.966	0
Årets afskrivninger	19.588	7.622	0
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	-1.671	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<b>94.871</b>	<b>77.719</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>58.908</b>	<b>43.348</b>	<b>0</b>
Afskrives over	3-5 år	10 år	

# Noter til årsregnskabet

## 9 Materielle anlægsaktiver

### Koncern

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	489.494	212.535	51.688	14.954
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	5.768	8.374	2.749	0
Tilgang i årets løb	17.855	5.962	336	26.876
Afgang i årets løb	0	-18.223	-8.220	0
Overførsler i årets løb	0	17.000	11.747	-29.039
Kostpris 31. december	<u>513.117</u>	<u>225.648</u>	<u>58.300</u>	<u>12.791</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	116.787	153.759	23.763	0
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	1.876	4.136	-50	0
Årets afskrivninger	14.757	17.028	4.243	0
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-15.274	-504	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-1.377	-2.053	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>133.420</u>	<u>158.272</u>	<u>25.399</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>379.697</u></b>	<b><u>67.376</u></b>	<b><u>32.901</u></b>	<b><u>12.791</u></b>
Afskrives over	<u>10-33 år</u>	<u>3-5 år</u>	<u>5-10 år</u>	
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>119</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

# Noter til årsregnskabet

## 10 Kapitalandele i dattervirksomheder

	Morderselskab	
	2017 TDKK	2016 TDKK
Kostpris 1. januar	19.427	18.352
Tilgang i årets løb	33.026	2.275
Afgang i årets løb	0	-1.200
Kostpris 31. december	52.453	19.427
Værdireguleringer 1. januar	10.283	7.073
Årets resultat	-12.703	6.839
Udbytte til moderselskabet	-4.288	-2.572
Årets nedskrivninger, netto	-11.966	0
Afskrivning på goodwill	-2.359	-1.057
Værdireguleringer 31. december	-21.033	10.283
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>31.420</b>	<b>29.710</b>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december	28.107	7.935

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
HKI Ost ApS	Ishøj	200	60%	9.771	3.382
Prima Frugt A/S	Ishøj	2.321	100%	-4.585	-6.442
Hedeagergaard A/S	Skovlund	501	100%	844	7
Dagrofa Bornholm	Rønne	550	51%	22.259	6.838
Grøn Fokus A/S	Skovlund	4.000	70%	1.159	-3.259
Strandbyfisk ApS	Strandby	60	51%	-1.363	-1.419
Grambogaard A/S	Tommerup	556	80%	8.990	806
Basir ApS	Skovlund	50	100%	-17.439	-19.927

# Noter til årsregnskabet

## 11 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern		Moderselska
			b
	Andre værdipa- pirer og kapital- andele	Deposita	Deposita
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	38	5.423	4.150
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	0	1.582	0
Tilgang i årets løb	0	6.802	6.784
Afgang i årets løb	0	-112	0
Kostpris 31. december	38	13.695	10.934
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>38</b>	<b>13.695</b>	<b>10.934</b>

## 12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

## 13 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 3.000 aktier à nominelt TDKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

## 14 Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	-10.283	3.210
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	3.189	4.622	0	0
Overført resultat	-105.739	-53.014	-95.456	-56.224
	<b>-102.550</b>	<b>-48.392</b>	<b>-105.739</b>	<b>-53.014</b>



## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017 TDKK	2016 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK
<b>15 Udskudt skatteaktiv</b>				
Udskudt skatteaktiv 1. januar	-7.622	-16.498	-6.590	-17.246
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	10.648	10.378	7.806	10.656
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	-572	-1.502	-1.216	0
<b>Udskudt skatteaktiv 31. december</b>	<b>2.454</b>	<b>-7.622</b>	<b>0</b>	<b>-6.590</b>
Immaterielle anlægsaktiver	13.289	8.980	12.437	8.199
Materielle anlægsaktiver	-12.076	9.894	-13.035	-1.609
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-21.380	-11.252	-17.115	0
Overført til udskudt skatteaktiv	21.324	116	17.713	0
	<b>1.157</b>	<b>7.738</b>	<b>0</b>	<b>6.590</b>
<b>Udskudt skatteaktiv</b>				
Opgjort skatteaktiv	21.324	116	17.713	0
Nedskrivning til vurderet værdi	-17.713	0	-17.713	0
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<b>3.611</b>	<b>116</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Det indregnede skatteaktiv består af skattemæssige underskud til fremførsel, som forventes udnyttet inden for de kommende 3-4 år. Ved vurdering af udnyttelsen af skatteaktivet er særlig lagt vægt på, at virksomheden har gennemført effektiviseringer, der forventes af øge selskabets bruttoavanceprocent.

## 16 Andre hensættelser

Andre hensættelser består af reetableringsforpligtelser.

Andre hensættelser	1.250	0	1.250	0
	<b>1.250</b>	<b>0</b>	<b>1.250</b>	<b>0</b>

# Noter til årsregnskabet

## 17 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:

	Koncern		Moderselskab	
	2017 TDKK	2016 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>				
Efter 5 år	142.177	153.766	138.041	149.419
Mellem 1 og 5 år	27.005	22.233	26.103	21.321
Langfristet del	169.182	175.999	164.144	170.740
Inden for 1 år	6.751	6.644	6.526	6.415
	<b>175.933</b>	<b>182.643</b>	<b>170.670</b>	<b>177.155</b>
<b>Kreditinstitutter</b>				
Mellem 1 og 5 år	2.566	0	0	0
Langfristet del	2.566	0	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	55.458	74.990	55.458	74.990
	<b>58.024</b>	<b>74.990</b>	<b>55.458</b>	<b>74.990</b>
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>				
Mellem 1 og 5 år	5.300	0	0	0
Langfristet del	5.300	0	0	0
Inden for 1 år	0	0	0	0
Øvrige periodeafgrænsningsposter	42.215	25.145	36.992	24.594
	<b>47.515</b>	<b>25.145</b>	<b>36.992</b>	<b>24.594</b>

## 18 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

## Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2017	2016
	TDKK	TDKK
<b>19 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-1.135	-1.523
Finansielle omkostninger	11.729	5.456
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	79.080	54.514
Skat af årets resultat	-10.741	18.491
	<b>78.933</b>	<b>76.938</b>
<b>20 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-7.969	26.432
Ændring i tilgodehavender	-86.860	-12.845
Ændring i andre hensatte forpligtelser	1.250	0
Ændring i leverandører m.v.	75.373	58.599
	<b>-18.206</b>	<b>72.186</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>21 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>				
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	379.697	372.707	357.740	362.756
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	40.658	31.055	34.211	23.757
Mellem 1 og 5 år	87.677	71.152	71.571	56.991
Efter 5 år	6.326	3.516	3.633	3.387
	<b>134.661</b>	<b>105.723</b>	<b>109.415</b>	<b>84.135</b>
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 12 mdr.	40.538	10.500	36.658	8.180
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 1-5 år	145.139	28.021	135.308	24.766
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode mere end 5 år	304.460	35.544	296.709	35.544

### Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Mahia 17 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.

Tinglyste pantebreve andrager MDKK 35,8 og tinglyst skadeløsbrev udgør MDKK12.

# Noter til årsregnskabet

## 22 Nærtstående parter

### Grundlag

---

#### Bestemmende indflydelse

Mahia 17 ApS

Hovedkapitalejer

Dagrofa ApS

#### Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

#### Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Mahia 17 ApS, Ringsted

#### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet og ultimativ moderselskab

Navn

---

Hjemsted

---

Mahia 17 ApS

Ringsted

Dagrofa ApS

Ringsted

# Noter til årsregnskabet

## 23 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Foodservice Danmark A/S for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2017 er aflagt i TDKK.

### Rettelse af væsentlige fejl

Ved udarbejdelse af årsrapporten for 2017, er der konstateret væsentlige fejl i tidligere års regnskaber. Som følge heraf, har ledelsen i forbindelse med aflæggelsen af årsrapporten for 2017 valgt at korrigere herfor i koncernens balance pr. 31. december 2017.

Som en direkte følge heraf, er der i sammenligningstillene, både resultatopgørelse og balance, indregnet en korrektion på i alt MDKK 114 vedrørende tidligere år. Korrektionen påvirker i det væsentligste balanceposterne varebeholdninger, andre tilgodehavender og anden gæld.

Resultatet for 2016 er reduceret fra en profit på DKK 66 mio. til et tab på DKK 48 mio. før skat. Egenkapitalen pr. 31 december 2016 er reduceret med DKK 114 mio.

### 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

# Noter til årsregnskabet

## 23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

### **Konsolideringspraksis**

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Foodservice Danmark A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

### **Virksomhedssammenslutninger**

#### ***Virksomhedsovertagelser***

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Kostprisen omfatter dagsværdien af det betalte vederlag samt omkostninger til rådgivere mv., der er direkte forbundet med virksomhedsovertagelsen. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsesdagen.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af overtagne nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger. Ligeledes reguleres ændringen i betingede vederlag i værdien af goodwill eller negativ goodwill.

Afskrivning på goodwill indregnes i posten af- og nedskrivninger.

# Noter til årsregnskabet

## 23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

### Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelserne, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

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

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

### Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som 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.

### Segmentoplysning om nettoomsætning

Oplysninger om aktiviteter og geografiske markeder er baseret på koncernens afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Koncernens aktiviteter anses som det primære segmentområde.



# Noter til årsregnskabet

## 23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Resultatopgørelsen

#### 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 koncernen.

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 virksomhedens 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.

#### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes 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.

# Noter til årsregnskabet

## 23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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 moderselskabet Mahia 17 ApS samt dennes dattervirksomheder. Selskabs- skatten fordeles mellem de sambeskattede 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.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 3 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.

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:

Produktionsbygninger	10-33 år
Øvrige bygninger	10-33 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

# Noter til årsregnskabet

## 23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Aktiver med en kostpris på under TDKK 13.200 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

### 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 eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

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 TDKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

### Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita mv.

# Noter til årsregnskabet

## 23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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 salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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 samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Egenkapital

#### *Udbytte*

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balance-dagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

# Noter til årsregnskabet

## 23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

### 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.

### Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og 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.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

## Noter til årsregnskabet

### 23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

##### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

##### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

##### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

##### Likvider

Likvide midler består af ”Likvide beholdninger”.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

# Noter til årsregnskabet

## 23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Hoved- og nøgletal

#### Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$