

Mahia 17 aps

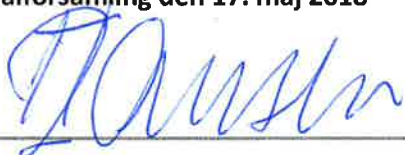
Kærup Industrivej 12, Benløse
4100 Ringsted

CVR nr.: 28527411

Årsrapport

1. januar 2017 – 31. december 2017

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 17. maj 2018**

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Tansen', is written over a horizontal line.

Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	3
Hoved- og nøgletal.....	5
Året i hovedtal	6
Ledelsesberetning.....	7
Ledespåtegning	17
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	18
Koncernpengestrømsopgørelse.....	21
Resultatopgørelse	22
Balance.....	23
Egenkapitalopgørelse	25
Noter.....	26
Anvendt regnskabspraksis	36

Virksomhedsoplysninger

Bestyrelse

Jesper Lok, formand

Direktør Michael Holm Johansen, næstformand

Markedsdirektør Truels Fjelstad, næstformand

Driftsdirektør Geir Hov

Direktør Jens Peter Toft

Købmand Søren Engberg

Købmand Jan Jæger*

Koncernsikkerhedschef Flemming Bang Dammann**

IT-servicedeskmedarbejder Niels Aggerholm**

EDB-systemplanlægger Keld Lakshøj-Hansen**

*Observatør

**Medarbejdervalgt medlem

Direktion

Fungerende koncernchef Jesper Lok

Koncernøkonomidirektør Henrik Christiansen

Revision

PricewaterhouseCoopers, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ejerforhold

I overensstemmelse med selskabsloven skal oplyses at følgende anpartshavere er registreret som indehavere af mere end 5 % af selskabskapitalen i Mahia 17 aps.

NorgesGruppen Danmark ApS (48,9 %), København Ø

ApS KFI-Figros (41,5 %), Kgs. Lyngby

Virksomhedsoplysninger

Moderselskab

Mahia 17 aps

Hjemsted

Ringsted

Datterselskaber

Dagrofa aps	Ringsted
Dagrofa Logistik a/s	Vejle
FoodService Danmark a/s	Ansager
Dagrofa Bornholm a/s (51 % ejet)	Rønne
HKI OST aps (60 % ejet)	Ishøj
Grøn Fokus a/s (70 % ejet)	Ansager
Hedeagergaard a/s	Ansager
Prima Frugt a/s	Ishøj
Grambogård a/s (80 % ejet)	Tommerup
Strandbyfisk aps (51 % ejet)	Strandby
Basir aps (DV Foods)	Ansager
Dagrofa Finansiering a/s	Ringsted
Fog Anlæg a/s	Ringsted
Nærumvænge Torv 18 aps	Ringsted
KIWI Assentoft aps	Ringsted
KIWI Birkerød aps	Ringsted
KIWI Ganløse aps	Ringsted
KIWI Grenå aps	Ringsted
KIWI Grøfthøj aps	Ringsted
KIWI Løsning aps	Ringsted
KIWI Nr. Sundby aps	Ringsted
KIWI Skovvejen aps	Ringsted
KIWI Støvring aps	Ringsted
KIWI Vissenbjerg aps	Ringsted
KIWI Erlev Bjerger aps	Ringsted
KIWI Vesterbro Torv aps	Ringsted
KIWI Nr. Bjert aps	Ringsted
KIWI Ryomgård aps	Ringsted

Alle datterselskaber er 100 % ejet, hvor intet andet er anført.

Associerede selskaber

I/S GOBlvin (50 % ejet)	Valby
I/S Vinikassevis (50 % ejet)	Valby
I/S BW Wine Solutions (50 % ejet)	Valby

Hoved- og nøgletal

Mahia-koncernens resultat før skat og minoriteter blev i 2017 på -580 millioner kroner mod -556 millioner kroner i regnskabsåret 2016. Omsætningen blev 17,4 milliarder kroner, hvilket er 1,2 milliarder kroner lavere end i 2016. Faldet i omsætningen skyldes lukningen af KIWI-kæden.

Årets samlede investeringer i immaterielle og materielle anlægsaktiver var 273 millioner kroner. Antallet af fuldtidsansatte medarbejdere i året var i gennemsnit 4.159 imod 4.106 i 2016, svarende til en stigning på 53 medarbejdere.

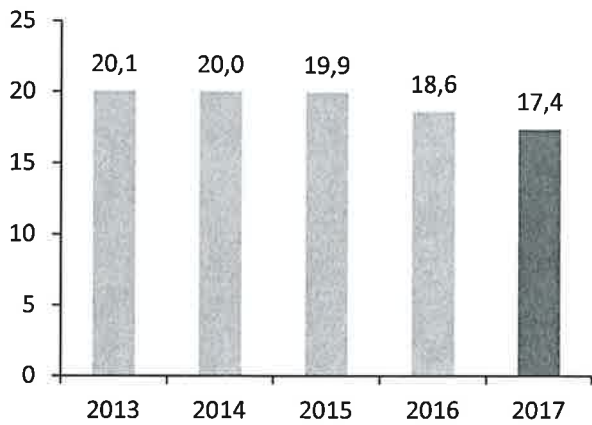
Set over en 5-årig regnskabsperiode kan Mahia-koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal.

MDKK	2017*	2016	2015	2014	2013
Resultatopgørelse					
Omsætning	17.352	18.592	19.932	19.997	20.054
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	-165	53	250	117	111
Resultat før goodwillafskrivninger (EBITA)	-500	-498	-163	-255	-200
Resultat af primær drift (EBIT)	-539	-525	-189	-285	-256
Resultat af finansielle poster	-41	-31	-32	-33	-16
Resultat før skat og minoriteter	-580	-556	-221	-318	-272
Resultat efter skat og minoriteter	-592	-655	-198	-272	-221
Balance					
Balancesum	4.467	4.105	4.891	5.323	6.253
Investeret kapital	980	1.594	1.517	2.163	2.710
Investering i materielle anlægsaktiver	219	395	288	170	232
Mahias andel af egenkapital	389	282	934	1.130	1.406
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
Driftsaktiviteter	-248	-109	268	200	287
Investeringsaktiviteter	-284	-434	34	-30	-363
Heraf investeringer i immaterielle og materielle anlægsaktiver	-273	-469	-359	-246	-309
Finansieringsaktiviteter	364	-35	-33	-69	515
Årets forskydninger i likvider	-168	-578	269	102	439
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	4.159	4.106	4.188	4.266	4.151
Nøgletal					
EBITA-grad	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Afkastningsgrad (afkast på investeret kapital)	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Egenkapitalandel	8,7%	6,9%	19,0%	21,2%	22,5%
Forrentning af egenkapital	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.

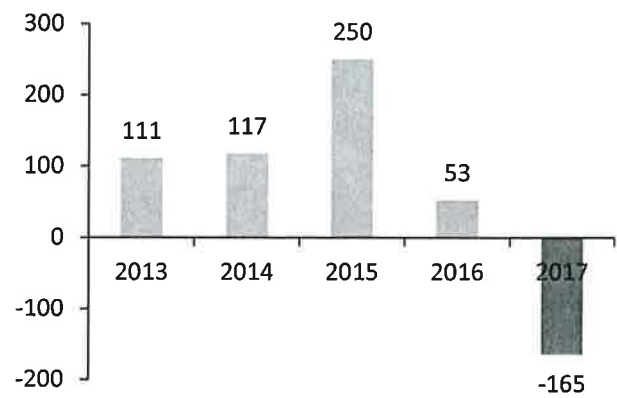
*Årets nøgletal er påvirket af lukningen af KIWI aktiviteterne i regnskabsåret

Året i hovedtal

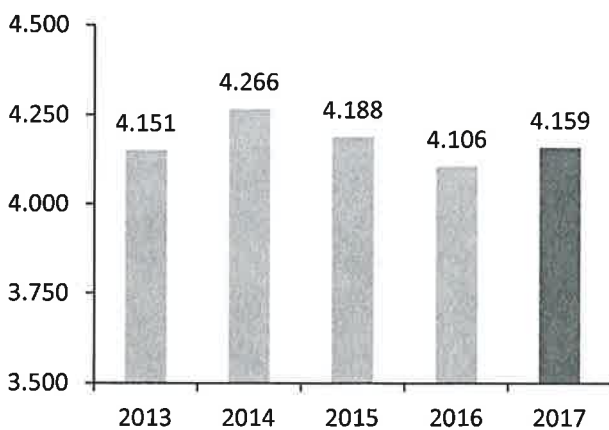
Omsætning (mio. kr.)



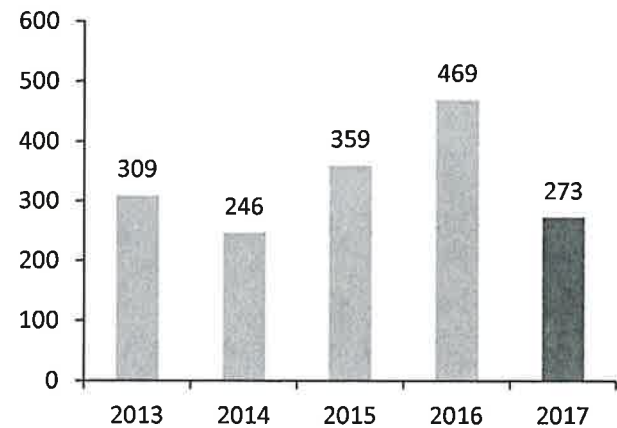
EBITDA (mio. kr.)



Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere



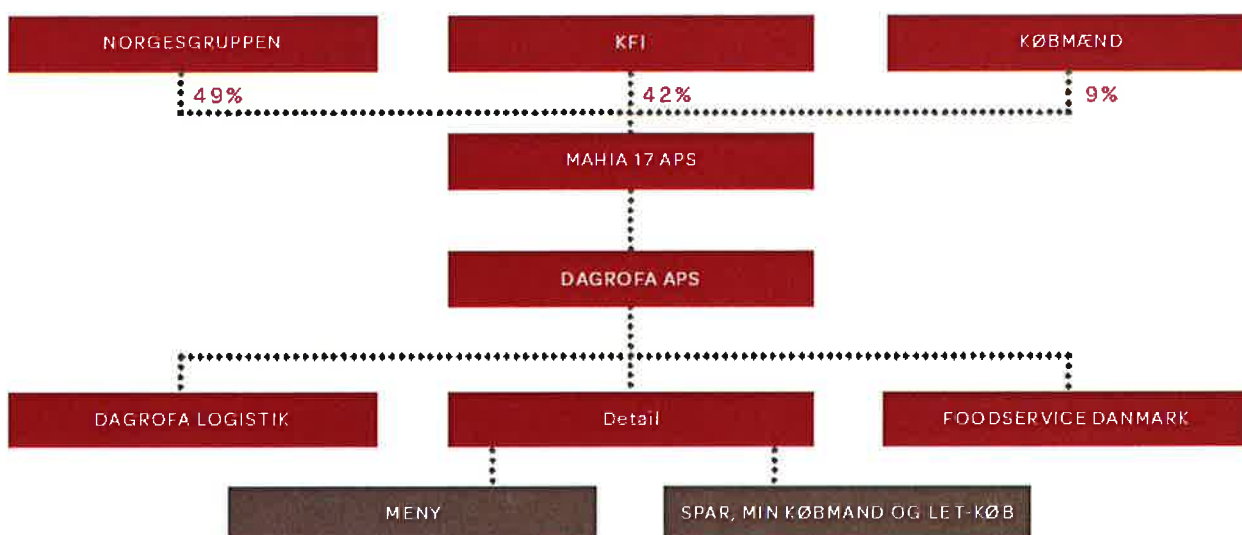
Investeringer (mio. kr.)



Ledelsesberetning

Som resultat af et strategisk skift i Dagrofa-koncernen blev det i foråret 2017 besluttet at lukke KIWI-kæden i Danmark og samtidig foretage en omstrukturering af koncernen.

Med tilbagevirkende kraft til 1. januar 2017 blev alle de fortsættende aktiviteter i "det tidligere Dagrofa" overdraget til et nyt selskab (som apportindskud) – det nye Dagrofa aps – mens afviklingen af KIWI-kæden forblev i det gamle selskab. Samtidig skiftede dette selskab navn til Mahia 17 aps. Mahia 17 aps er derfor det tidligere Dagrofa aps. Mahia-koncernen består således af alle fortsættende aktiviteter i det nye Dagrofa aps med tilhørende datterselskaber, samt afviklingen af KIWI-kæden i moderselskabet Mahia 17 aps.



Den nye organisationsstruktur skal sikre fokus på og synliggørelse af Mahia-koncernens fortsættende aktiviteter. Samtidig med ændringerne har Mahia-koncernens to største anpartshavere forhøjet anpartskapitalen i Mahia 17 aps med 694 millioner kroner, dels ved kontant indskud af 500 millioner kroner, dels ved konvertering af ansvarlig lånekapital på 194 millioner kroner.

Mahia-koncernen havde i 2017 en samlet omsætning på 17,4 milliarder kroner imod 18,6 milliarder kroner i 2016, hvilket i vid udstrækning svarer til den forventede omsætningsnedgang. Faldet skyldes nedlukningen af KIWI-kæden.

Mahia-koncernens resultat før afskrivninger (EBITDA) udgjorde i 2017 -165 millioner kroner mod 53 millioner kroner i 2016. En hurtig og effektiv nedlukning af KIWI-kæden medførte et bedre EBITDA end forventet.

Resultatet før skat og minoriteter blev i 2017 på -580 millioner kroner mod -556 millioner kroner i 2016. Efter skat og minoriteter udgør resultatet -592 millioner kroner mod -655 millioner kroner i 2016.

Resultatet er først og fremmest kraftigt påvirket af nedlukningen af KIWI-kæden, men også af en væsentlig dårligere performance i FoodService delen af Dagrofa-koncernen end forventet.

De ophørende aktiviteter

Afviklingen af KIWI-kæden

Beslutningen om at lukke KIWI-kæden blev officielt meldt ud den 28. april 2017, og samtlige 103 KIWI-butikker blev lukket hen over sommeren 2017. Efterfølgende er 25 af butikkerne åbnet igen som SPAR og MENY supermarkeder. En række af disse ommarkerede butikker er blevet overdraget til selvstændige købmænd. Nedlukningen er forløbet væsentlig bedre og hurtigere end forventet, og har samtidig været med sikre en større effektivitet i de fortsættende aktiviteter i Dagrofa-koncernens retailforretning.

Med nedlukningen af KIWI-kæden har koncernen kunnet arbejde endnu mere målrettet med en vækststrategi, hvor fokus er på de fortsættende aktiviteter i Dagrofes kerneforretning indenfor de enkelte købmandskæder, Dagrofa Logistik samt FoodService Danmark.

De fortsættende aktiviteter

Det nye Dagrofa

Dagrofa-koncernen består af tre forretningsområder, som udgøres af detail, logistik og foodservice. Dette gør Dagrofa til en af landets største dagligvarekoncerner.

Dagrofa er Danmarks største købmandskæde med selvstændige købmænd. Dagrofa var i 2017 blandt de fire største aktører på det danske detailmarked, når der købes ind i supermarkeder og kiosker eller spises på restauranter, fastfood barer eller i kantiner.

Dagrofa står bag dagligvarekæderne MENY, SPAR, Min Købmand og Let-Køb. De fleste af butikkerne i MENY og SPAR bliver drevet af selvstændige købmænd, og det gælder også alle butikkerne i Min Købmand og Let-Køb. Samlet set ejer og driver Dagrofa-koncernen selv 55 dagligvarebutikker ud af i alt 533 butikker.

Dagligvarekæderne i Dagrofa bliver, ligesom andre uafhængige dagligvarebutikker, serviceret af Dagrofes salgs- og logistikforretning, Dagrofa Logistik, som er en af Danmarks største fødevarer-grossister. Gennem FoodService Danmark driver Dagrofa desuden Dagrofa S-Engros, som med 29 butikker er landets førende cash & carrykæde, og Catering Engros, der leverer fødevarer til kantiner, hoteller og restauranter.

Dagrofa bygger på en række fusioner og strategiske opkøb i den frie købmandssektor, både i grossistledet og i detailledet. Et afgørende kapitel i koncernens historie blev skrevet i 2013, hvor NorgesGruppen og de selvstændige købmænd sammen med KFI Erhvervsdrivende Fond blev ejere af Dagrofa, som samtidig overtog ejerskabet af SPAR og MENY.

Årsresultat

Dagrofas egne MENY- og SPAR-butikker nåede i 2017 en omsætning på 3,3 milliarder kroner mod 2,7 milliarder kroner i 2016. FoodService Danmark nåede i 2017 en omsætning på 4,6 milliarder kroner mod 4,5 milliarder kroner i 2016. Dagrofa Logistik nåede i 2017 en omsætning på 12,2 milliarder kroner mod 13,5 milliarder kroner i 2016.

Dagrofa-koncernens resultat før afskrivninger (EBITDA) udgjorde i 2017 197 millioner kroner.

Dagrofa-koncernens resultat før goodwillafskrivninger (EBITA) i 2017 blev -80 millioner kroner.

Dagrofa-koncernens resultat før skat og minoriteter blev i 2017 på -238 millioner kroner. Efter skat og minoriteter udgør resultatet -272 millioner kroner.

Året i hovedtræk

I 2017 opnåede Dagrofa-koncernen en samlet omsætning på 17,2 milliarder kroner. Koncernen havde pr. 31. december 2017, 5.446 fuldtids- og deltidsansatte medarbejdere, og tælles de ansatte hos de selvstændige købmænd med, var der ca. 14.500 medarbejdere.

Dagrofas 55 detailbutikker omsatte i 2017 for 3,3 milliarder kroner, og de 55 butikker havde pr. 31. december 2017 3.155 fuldtids- og deltidsansatte medarbejdere.

MENY og SPAR tog markedsandele i 2017, hvorimod der var en lille omsætningstilbagegang for de mindre kæder i koncernen. I løbet af 2017 åbnede 24 SPAR-butikker samt 5 MENY-butikker.

I løbet af året er der arbejdet målrettet på at videreføre Dagrofa-koncernens strategi med fokus på fortsat styrkelse af kæde- og butikskoncepter, uddannelse af medarbejdere, optimering af produktsortimentet samt styrkelse af baglandet, herunder indkøb, IT, logistik og HR.

MENY

Udviklingen af MENY-kædens butikker og koncepter er fortsat i 2017, hvor 9 butikker i større eller mindre grad er blevet moderniseret, og der er åbnet fem nye butikker.

MENY har taget markedsandele og har i løbet af året modtaget en række prestigefyldte fødevarerpriser, helt i tråd med planen om at gøre MENY til Danmarks foretrukne fødevaremarked.

På konceptsiden er der også sket meget i MENY i 2017, blandt andet indenfor convenience og shop-in-shop-løsninger. En af de trends, som er vurderet til at få afgørende betydning for detailhandlen de kommende år er convenience. I MENY betyder dette både en ny tilgang til, hvordan butikken driver de betjente afdelinger og introduktionen af nye, spændende selvbetjente fødevarer.

Delikatesseafdelingerne viser også i 2017 en god udvikling. Endvidere har et helt nyt sortiment under Dagrofas Private Label, Gestus, også bidraget til udviklingen. Introduktionen af NEM MENY, med et udvalg af færdigretter, samt mulighed for selv at sammensætte måltider og betjent flexitardesk med et stort udvalg af veganske produkter, bidrager ligeledes til den positive udvikling.

Satsningen på convenienceområdet vil fortsat øges de kommende år gennem flere innovative tiltag. Herudover vil købet af Grambogård samt ejerskabet i Strandbyfisk via et bredt udvalg af danske kvalitetsvarer sikre koncernen, og herunder købmandskæderne, et godt fundament for yderligere vækst.

I sommeren 2017 blev der indgået aftale med Fensmark Brugsforening, én af Danmarks største brugsforeninger, om at indgå i MENY-kæden fra den 1. januar 2018.

SPAR

I SPAR-kæden, som i 2017 kunne fejre åbningen af 24 nye butikker, introduceredes en række indretningsprincipper, som skal sætte standarden for indretning af SPAR-butikker, baseret på en zone-tankegang, der skal gøre det nemmere for kunderne at handle ind. Samtidig blev SPARTid-konceptet introduceret, med fokus på at gøre det nemt og hurtigt for kunderne at handle en måltidsløsning.

I tråd med SPAR-kædens repositionering med udgangspunkt i kædens stærke lokalforankring, blev alle SPAR-butikker i løbet af 2017 udstyret med en hjertestarter.

Logistik & kategori

Dagrofa-koncernen har i løbet af året haft en fremgang for koncernens egne Private Label brands, Grøn Balance, Gestus, og OMHU samt det nordiske mærke inden for nydelsesprodukter, Dazzley, som blev introduceret i 2017. Fødevareremærket, Gestus, har nu over 700 varer i sortimentet, som er drivkraften bag væksten, kombineret med en flot fremgang for Grøn Balance, der vokser inden for næsten alle økologiske fødevarer-kategorier og nonfood-varer. Det målrettede fokus på porteføljen af egne brands har vist sig succesfuld, og er et forretningsområde, hvor koncernen forventer yderligere vækst de kommende år.

I 2017 har Dagrofa Logistik fortsat arbejdet med at gøre virksomheden klar til vækst gennem styrkelse af salgsorganisationen, samt nye strategiske samarbejder med både nye og eksisterende kunder, herunder Løvbjerg, der fra november begyndte at gøre sit varekøb, gennem Dagrofa Logistik.

Den øgede fokus på eksportforretning, har medført et styrket samarbejde med Pisiffik, ligesom der er påbegyndt nye samarbejder med kunder i både Europa og Asien. Dagrofa Logistik realiserede i 2017 en omsætning på 12,2 milliarder kroner, hvilket er et fald i forhold til 2016. Faldet skyldes hovedsagligt nedlukningen af KIWI-kæden.

Foodservice

FoodService Danmark er en af landets førende leverandører til den voksende foodservicesektor. For at styrke denne position yderligere blev Grambogård og majoriteten af Strandbyfisk opkøbt i 2017, hvilket giver adgang til et endnu stærkere udvalg af danske kvalitetsvarer.

Med åbningen af den nye terminal og hovedkvarter i Ishøj, som stod fuldt klar den 9. oktober, har FoodService Danmark nu en stærk salgs- og logistikplatform, som skal sikre yderligere vækst fremadrettet.

Indtjeningen i FoodService Danmark har ikke været tilfredsstillende i 2017. Dette skyldes primært øgede omkostninger og kompleksitet i logistik- og baglandsfunktioner drevet af en stor nettotilgang af især mindre kunder samt af øgede omkostninger i forbindelse med flytning af terminal fra Stamholmen til Ishøj

for at sikre samme serviceniveau, som før flytningen. En del af de øgede omkostninger har været af engangskaraktter.

Selskaberne under FoodService Danmark nåede i 2017 en omsætning på 4,6 milliarder kroner mod 4,5 milliarder kroner i 2016.

Fokusområder i Dagrofa-koncernen

Følgende tre indsatsområder, som er langsigtede prioriteter, er de kardinalpunkter, der understøtter strategien i Dagrofa-koncernen:

1. Stærke og klare fødevarekoncepter

Butikkerne skal være attraktive med klare fødevareprofiler og et tiltrækkende indkøbsmiljø for forbrugerne, understøtte lokalsamfundet, og være relevante for de købmænd, som allerede er i kæden, eller som overvejer at starte ny butik.

2. Effektiv og konkurrencedygtig forretning

I Dagrofa arbejder medarbejderne efter mottoet "I Dagrofa er vi alle købmænd". Det betyder, at alle er med til at sikre effektive løsninger og et konkurrencedygtigt omkostningsniveau, herunder fokus på ansvarlighed og servicering af butikkerne.

3. Tætte kunde- og medarbejderrelationer

Dagrofaskonkurrencedygtighed hviler fundamentalt set på en dyb forståelse for forbrugernes præferencer og handlemønstre samt for de selvstændige købmænd og medarbejderne. Dagrofa følger forbrugsmønstre samtidig med, at der er fokus på tætte dialoger med forbrugerne, medarbejderne og købmændene. Herudover er der hele tiden fokus på at styrke entreprenørskabet, iværksætterånden og kompetencerne hos både medarbejdere og købmænd.

Det hidtidige arbejde har været med til at løfte kædekoncepterne til et niveau, hvor både MENY og SPAR tager markedsandele, blandt andet gennem gode fødevareoplevelser og en stærk lokal forankring.

Forventninger til 2018

Den øgede konkurrence på dagligvare- og foodservicemarkedet forventes at fortsætte de kommende år. I 2018 forventer Mahia-koncernen en omsætningsfremgang i størrelsesordenen 2 procent, ligesom EBITDA forventes at forbedres.

Implementeringen af Mahia-koncernens vækststrategi fortsætter i 2018, med speciel fokus på tværgående projekter, herunder det langsigtede effektiviserings- og optimeringsprogram, hvilket kombineret med strategien for Dagrofa-koncernens enkelte forretningsområder og butikskæder skal sikre Mahia-koncernen og de tilknyttede købmænd øget vækst og indtjening.

Redegørelse for samfundsansvar, jf. Årsregnskabslovens § 99A

Mahia-koncernen tager samfundsansvar alvorligt, og vores CSR-strategi skal sikre at koncernen løfter sig til næste trin.

Ligeledes har Mahia-koncernen oprustet på personalefronten, i form af ansættelsen af ny dedikeret CSR-ansvarlig, der skal sikre at strategien implementeres.

Mahia-koncernen har i 2017 formuleret en ny CSR-strategi, som offentliggøres i 2018. Strategien adresserer fire hovedindsatsområder:

1. Bæredygtigt sortiment
2. Lokal social ansvarlig butik
3. Ansvarlig arbejdsplads
4. Virksomhed, der involverer sig og kommunikerer om ansvarlighed

Mahia-koncernens arbejde med ansvarlighed skal være med til at skabe et mere bæredygtigt forbrug samt en ansvarlig forretning. For at imødekomme disse ambitioner arbejder koncernen med en række områder, der i det følgende beskrives enkeltvis.

Klima, miljø og kemi

Mahia-koncernen arbejder hele tiden på at nedbringe det samlede energiforbrug og dermed CO₂-udledning. I 2017 har koncernen fortsat haft fokus på udskiftning til LED-belysning, udskiftning af køl samt øvrige energioptimerende tiltag. I 2017 har koncernen igennem eksterne samarbejdspartnere registreret gennemførte energiprojekter, som har sparet lokationerne for 9,25 millioner kwh., eller hvad der svarer til et gennemsnits-elforbrug for mere end 2.000 husstande (150 m² parcelhus med 2 voksne og 2 børn).

Mahia-koncernen er medlem af Miljø- og Fødevarerministeriets partnerskab om Mindre Madspild, og vores butikker har gennem en længere periode nedsat varer, der er tæt på datoudløb, for at sikre at færre varer smides ud. Gennem samarbejde med FødevarerBanken donerer koncernen overskudsmad til socialt udsatte. Derudover samarbejder en række butikker i koncernen med virksomheder som YourLocal eller To Good to Go, hvor butikkerne gennem en applikation, kan annoncere de varer, der er tæt på datoudløb, og forbrugere, som er tilmeldt app'en, kan købe varerne billigere.

Mahia-koncernen er konstant opmærksomme på eventuelle problematiske stoffer, der er under mistanke for at være hormonforstyrrende, eller kan have skadelig virkning på børn. Det sker for at sikre, at kunderne ikke unødigt udsættes for risiko. Gennem Grøn Balance-serien har forbrugeren en garanti for, at produkterne ikke indeholder problematiske stoffer. Derudover arbejder koncernen løbende på at udvide sortimentet af Grøn Balance og andre produkter, der bærer Svanemærket og/ eller Astma-Allergi Danmarks mærke.

Menneskerettigheder

Mahia-koncernen vil i 2018 melde sig ind i Amfori BSCI for at styrke en mere systematisk kontrol af, at leverandører overholder anerkendte standarder for menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø

og antikorrupktion. Koncernen er ligeledes aktiv i multistakeholderinitiativet, Dansk Initiativ for Etisk Handel, for her at finde løsninger på de etiske udfordringer, som samhandelen med leverandører fra hele verden, kan give.

Mahia-koncernen har endvidere i 2017 besluttet, at underskrive UN Global Compact for på denne måde at styrke vores commitment i forhold til at respektere menneskerettighederne og arbejde med anti-korrupktion.

Mangfoldigheds- og kompetenceudviklingspolitik

I Mahia-koncernen arbejdes med en inkluderende kultur med et stærkt fokus på et arbejdsklima, hvor alle uanset baggrund, alder og køn har mulighed for at deltage fuldt i arbejdet med at skabe en forretningsmæssig succes for koncernen.

Mangfoldighed blandt medarbejderne er et vigtigt fokusområde for Mahia-koncernen, da det styrker koncernen både på et strategisk og konkurrencemæssigt niveau.

Mahia-koncernen investerer fortsat i uddannelse af medarbejdere, og arbejder på at medarbejderne forstår sammenhængen mellem deres nuværende job og den uddannelse de er på, således alle parter oplever størst mulig læring.

Dagrofa Academy udbyder forskellige uddannelser, fra korte e-læringsmoduler til uddannelser, som løber over flere år. Dagrofa Academy har udbudt kurser og uddannelser i blandt andet førstehjælp, vækstledelse, akademiforløb i ledelse, it-kurser og personlig udvikling indenfor blandt andet struktur og kommunikation. Indenfor de mere butiksfaglige uddannelser gennemførtes træning indenfor områder som ferskvarer, frugt og grønt, fisk og vin.

Mahia-koncernen har som den eneste i dansk dagligvarehandel i 2017 en Detail sommelier-uddannelse. Uddannelsen er udviklet i samarbejde med vinkyper Malene Smidt Hertz, og fokuserer på MENYs vinsortiment. Uddannelsen følger internationale standarder fra Wine & Spirit Education Trust.

Mahia-koncernen har videreudviklet elevuddannelsen som salgsassistent på Tradium i Randers, hvor vi blandt andet tilbyder eleverne, udover den traditionelle elevuddannelse, et fag på akademiniiveau. Udover større faglighed giver det også eleverne ECTS point, som senere kan bruges til videreuddannelse.

Mahia-koncernen har i 2017 afsluttet hold 2 af Købmandsuddannelsen, hvor 11 talentfulde købmænd i 4. kvartal 2017 afsluttede uddannelsen. Hold 3 på selvsamme uddannelse er allerede startet op, og forventes afsluttet ultimo 2018.

Dagrofa Logistik udviklede i 2016 eget ledertrainee-program for interne, timelønnede medarbejdere med ledelsespotentiale. Programmet gennemførtes også i 2017 og fortsætter i 2018.

Mahia-koncernen bevarer højt fokus på arbejdsmiljø - både for at sikre de ansattes trivsel, men også for at bevare og udbygge det meget høje sikkerhedsniveau, som er en nødvendighed for at fastholde målet om at være blandt de virksomheder i branchen med færrest arbejdsskader.

Mahia-koncernen motiverer alle til en sund livsstil og motion. Det sker gennem tilskud til personaleforeninger, som har træningsfaciliteter på terminalerne i Ringsted, Vejle og Herning, og gennem deltagelse i motionsløb.

Økologi og dyrevelfærd

Danmark har verdens højeste økologisalg, målt som økologiandelen af det samlede fødevarer salg. I 2017 opnåede Mahia-koncernen en fremgang i økologisalg på mere end 20 procent, men det vurderes, at der stadig er plads til vækst. Ikke mindst forventes det, at vores Private Label serie, Grøn Balance, som er økologiske og miljømærkede varer, vil medvirke hertil.

Der stilles i den økologiske animalske produktion krav til såvel miljø som dyrevelfærd. Der er imidlertid også en lang række varer udover de økologiske, der specifikt tager særlige hensyn til dyrevelfærd, eksempelvis Himmerland Kylling og Frilandsprodukter, som også har udvist fremgang i 2017. Således udgør Frilandsgris over 20 procent af svinekødssalget i MENY-kæden og ligeledes udgør Himmerland Kylling ved udgangen af 2017 næsten 40 procent af det samlede salg af kylling i MENY.

Mahia-koncernen støtter det statslige dyrevelfærdsmærke, som indtil videre har kriterier for svinekødsproduktion, samt støtter og går ind for, at mærket udvikles til også at dække andre varegrupper.

Alle slagterafdelinger i MENY-kæden er certificeret i dyrevelfærd i samarbejde med Friland og Dyrenes Beskyttelse.

Varekvalitet og forbrugeroplysning

Alle Mahia-koncernens Private Label-varer bliver gennemgået omhyggeligt, og deklarerationer, der skal give kunderne fyldestgørende og forbrugervenlig information, udformes fra egen side. I 2017 er der rundt regnet udarbejdet 600 deklarerationer til Private Label indenfor både fødevarer og non-food.

Sundere produkter

I MENY er der fokus på at kunne tilbyde de danske forbrugere et bredt udvalg af sunde fødevarer samt produkter, der imødekommer allergikere. MENY satser derfor blandt andet på produkter, der er fri for gluten og laktose, og disse produkter er placeret på særlige områder i butikkerne.

I Mahia-koncernen arbejdes løbende på at finde og udvikle *fri for..* og nøglehulsmærkede produkter, der skal gøre det lettere for danskerne at leve sundere.

Veganer og flexitarvarer samt indbydende og lette løsninger for spiseklare grøntsager, salater og frugt er også vundet frem i vores sortiment. På den måde har kunderne også let adgang til et sundt alternativ, når det engang imellem skal gå hurtigt.

Fisk er en vigtig bestanddel af en sund kost, og med opkøbet af Strandbyfisk i 2017, har Mahia-koncernen intensiveret indsatsen på dette område.

Strandbyfisk er blevet en del af FoodService Danmark, og Mahia-koncernen forventer også i 2018 at kunne levere et yderligere løft i kvalitet, udvalg og service.

Egne mærker

I løbet af 2017 har Mahia-koncernen haft en salgs- og indtjeningsfremgang på koncernens egne mærker.

Fødevaremærket Gestus, med nu over 700 varer i sortimentet, er drivkraften bag fremgangen. I løbet af 2017 er der løbende tilføjet nye produkter og produktgrupper indenfor fødevarekategorien samtidig med, at salget af eksisterende produkter er steget.

Som det næste strategiske skridt i missionen om, at skabe gode fødevareoplevelser til de danske forbrugere, har Mahia-koncernen haft officiel lancering af mærket OMHU. Her ligger fokus på at skabe endnu bedre og velsmagende fødevarer.

Det nordiske indkøbssamarbejde er i stigende grad vigtigt og i 2017 så mærket Dazzley dagens lys, som er et nordisk mærke indenfor nydelsesprodukter.

Fødevarsikkerhed

Mahia-koncernen stiller store krav til både engroslagrene og butikkerne. Koncernen har derfor egen kvalitetsafdeling, der udfører audit hos en række producenter for at sikre, at produktionsforhold lever op til koncernens kvalitetskrav.

Mahia-koncernen har derfor egne konsulenter, som løbende vejleder og overvåger egenkontrol, hygiejne og sikkerhed, og Fødevarestyrelsens smileyrapporter følges konstant, så der hurtigt kan skrives til handling, hvis udfordringer skulle opstå.

Egenkontrollen giver sikkerhed for god hygiejne og sunde madvarer, sikrer kvalitet og forebygger fejl. Ved udgangen af 2017 havde alle Mahia-koncernens engroslagre og vores centrale engrosindkøb, Fødevarestyrelsens elitesmiley. Samtidig opgjorde koncernen, på årets sidste dag, at 99,7 procent af alle kontrolrapporter, der hang i MENY-butikkerne havde store glade 1'er smileys.

Redegørelse for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen, jf. Årsregnskabslovens § 99B

Mahia har valgt at redegøre konsolideret for de selskaber i koncernen, som selvstændigt er omfattet af de danske regler og i henhold til § 99B.

Antallet af kvinder i Mahias bestyrelse er ved udgangen af 2017, nul. I forbindelse med ændringen af bestyrelsen blev der ikke identificeret nogen egnede kvindelige kandidater til de forskellige bestyrelsesposter.

Antallet af kvinder i Dagrofas bestyrelse er ved udgangen af 2017, nul. I forbindelse med ændringen af bestyrelsen blev der ikke identificeret nogen egnede kvindelige kandidater til de forskellige bestyrelsesposter.

Antallet af kvinder i FoodService Danmarks bestyrelse er ved udgangen af 2017, nul. Årsagen hertil var at man i 2017 ikke fandt det relevant at skifte ud i den siddende bestyrelse.

Antallet af kvinder i Dagrofa Logistiks bestyrelse er ved udgangen af 2017, nul. Årsagen hertil var at man i 2017 ikke fandt det relevant at skifte ud i den siddende bestyrelse.

Mahia, Dagrofa, FoodService Danmark og Dagrofa Logistik har i 2017 haft mål om at fremme en større ligelig kønsfordeling i bestyrelse og koncernens ledelsesgrupper Top 60 og Top 100.

Bestyrelsesmedlemmerne vælges af ejerne, og det er ambitionen, at der senest i 2022 er 1 kvindeligt medlem blandt de generalforsamlingsvalgte medlemmer både i Mahia, Dagrofa, FoodService Danmark og Dagrofa Logistik.

Politik for øvrige ledelseslag

Mahia inklusiv datterselskaber, herunder Dagrofa, FoodService Danmark og Dagrofa Logistik, ønsker generelt at øge andelen af kvinder i virksomhedens ledelseslag kaldet Top 60 og Top 100. Ved udgangen af 2017 er andelen af kvinder i Top 60, 20 procent. Det er Mahias ambition at øge andelen af kvinder i denne ledelsesgruppe. Ved udgangen af 2017 er andelen af kvinder i Top 100, 15 procent. Det er Mahias ambition at øge andelen af kvinder i denne ledelsesgruppe.

For at fremme denne udvikling har Mahia-koncernen, i 2017, arbejdet med karriereplaner og intern udvikling af medarbejderne. Ligeledes har koncernen arbejdet målrettet med eksterne rekrutteringsbureauer, for at imødekomme ovennævnte ambitioner for ledelseslagene, Top 60 og Top 100. I samarbejdet med eksterne rekrutteringsbureauer beder koncernen altid disse om, at præsentere minimum én kvinde blandt de foreslåede kandidater til en ledig stilling i koncernen.

Risici i detailbranchen

Som andre aktører i detailbranchen er Mahia-koncernen udsat for en række risici, der kan have indvirkning på koncernens eksistens og foretagender. Der er ikke én konkret risiko, der alene kan true koncernens eksistens, men koncernen er blandt andet udsat for følgende mere generelle og grundlæggende risici:

- Kriser og fejl, der ikke håndteres hensigtsmæssigt og dermed skader koncernens forretningsenheder- og detailkæders omdømme.
- Skift i indkøbsmønstre. For eksempel hvis dagligvarehandlen i højere grad bevæger sig over mod onlinesalg, eller at der opstår øget fokus på discountsupermarkeder, og koncernens kunder dermed ikke længere køber ind i supermarkeder eller de mindre lokale butikker, som koncernens detailforretning består af.
- Ændring i forbrugsmønstre som koncernen ikke formår at imødekomme og efterleve. Et eksempel kunne være at danskerne i højere grad fravælger kød, og Mahia-koncernen ikke formår at tilbyde attraktive og sunde alternativer til denne vare.
- Eventuelle begrænsninger i evnen til løbende at finansiere den daglige drift og investere i nye tiltag.
- Direkte overtrædelse af regler og lovgivninger, der kan skade koncernens evne til at operere på forskellige områder i foodservice-, logistik- og detail industrien.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 for Mahia 17 aps.

Årsrapporten er udarbejdet 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 pengestrømme for 2017.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets og koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og af selskabets og koncernens finansielle stilling samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabets og koncernen står over for.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ringsted, den 2. maj 2018

Direktion



Jesper Lok



Henrik Christiansen

Bestyrelse



Jesper Lok
Formand



Michael Holm Johansen
Næstformand



Truls Fjelstad
Næstformand



Geir Hov



Jens Peter Toft



Søren Engberg



Flemming Bang Dammann



Niels Aggerholm



Keld Lakshøj-Hansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Mahia 17 aps

Konklusion

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

Vi har revideret årsregnskabet for Mahia 17 aps for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("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 selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 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 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 om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet 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 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 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 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 medføre, at 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.

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 2. maj 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31



Kim Fuchse

statsautoriseret revisor

mne9291



Martin Lunden

statsautoriseret revisor

mne32209

Koncernpengestrømsopgørelse

T.kr.	1/1 - 31/12 2017	1/1 - 31/12 2016
Resultat før afskrivninger	-164.638	52.696
Regulering for ændringer i driftskapital:		
Varedebitorer og andre tilgodehavender	-214.117	1.885
Handelsvarer	43.640	86.533
Leverandørgæld, statsafgifter og anden gæld	130.023	-204.139
Pengestrøm fra primær drift	-205.092	-63.025
Andre driftsomkostninger	0	-12.472
Betalte renter m.v.	-44.916	-38.047
Modtagne renter m.v.	1.949	5.293
Selskabsskat nettoafregning	0	-461
Pengestrøm fra driften	-248.059	-108.712
Investering, immaterielle og materielle anlægsaktiver	-272.669	-469.056
Afhændelse, materielle anlægsaktiver	26.162	36.540
Investering, finansielle anlægsaktiver	-4.373	-1.242
Køb af kapitalandele	-32.989	-375
Pengestrøm fra investeringsaktiviteter	-283.869	-434.133
Kontant kapitalforhøjelse	500.000	0
Afdrag, langfristet gæld	-128.729	-27.298
Udbytte	-3.578	-1.537
Udbetaling af overskudsandele m.m. I/S'er	-4.023	-6.419
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteter	363.670	-35.254
Nettoforskydning i likvide beholdninger og værdipapirer	-168.258	-578.099
Likvide beholdninger og værdipapirer ved årets begyndelse	-33.333	544.766
Likvide beholdninger og værdipapirer ved årets udgang	-201.591	-33.333

Resultatopgørelse

	Note	Koncern		Moderselskab	
		1/1 - 31/12 2017 T.kr.	1/1 - 31/12 2016 T.kr.	1/1 - 31/12 2017 T.kr.	1/1 - 31/12 2016 T.kr.
Omsætning	1	17.352.229	18.592.191	588.724	4.104.968
Andre driftsindtægter	2 + 3	46.026	45.350	2.704.213	139.789
Indtægter i alt		17.398.255	18.637.541	3.292.937	4.244.757
Vareforbrug		-14.644.272	-15.605.273	-524.283	-2.901.779
Andre eksterne omkostninger		-1.325.750	-1.423.973	-243.247	-885.260
Personaleomkostninger	4	-1.592.871	-1.555.599	-186.269	-771.115
Resultat før afskrivninger		-164.638	52.696	2.339.138	-313.397
Af- og nedskrivninger	5	-373.952	-565.435	-112.109	-480.430
Andre driftsomkostninger	2	0	-12.472	0	-12.472
Resultat af primær drift		-538.590	-525.211	2.227.029	-806.299
Nedskrivning af kap. andele i dattervirksomheder	10	0	0	-103.000	0
Indtægter af kap. andele i ass. virksomheder	10	1.586	1.552	0	1.552
Indtægter af værdipapirer, der er anlægsaktiver		0	3	0	3
Finansielle indtægter	6	1.949	5.293	0	7.767
Finansielle omkostninger	6	-44.916	-38.047	-12.957	-35.607
Resultat før skat		-579.971	-556.410	2.111.072	-832.584
Skat af årets resultat	7	1.643	-82.096	22.217	-25.079
Resultat før minoritetsinteresser		-578.328	-638.506	2.133.289	-857.663
Minoritetsinteressers andel af resultat i dattervirksomheder		-13.444	-16.938	0	0
Årets resultat		-591.772	-655.444	2.133.289	-857.663
Forslag til resultatdisponering					
Overført resultat				2.133.289	-857.663
				2.133.289	-857.663

Balance

Aktiver	Note	Koncern		Moderselskab	
		31/12 - 2017 T.kr.	31/12 - 2016 T.kr.	31/12 - 2017 T.kr.	31/12 - 2016 T.kr.
IT-software		91.920	73.731	0	44.696
Goodwill		89.581	101.133	0	73.342
Varemærker og produktudvikling		16.182	17.767	0	17.767
Andre immaterielle anlægsaktiver		48.932	66.192	0	53.939
Immaterielle anlægsaktiver under udførelse		17.239	15.623	0	6.341
Immaterielle anlægsaktiver	8	263.854	274.446	0	196.085
Grunde og bygninger		787.804	799.099	0	113.151
Driftsmateriel og inventar		357.494	381.134	0	249.451
Indretning af lejede lokaler		184.887	207.412	0	177.044
Materielle anlægsaktiver under opførelse		12.024	23.609	0	16.655
Materielle anlægsaktiver	9	1.342.209	1.411.254	0	556.301
Kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	1.874.795	129.960
Kapitalandele i associerede virksomheder		6.100	6.764	0	6.764
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	0	4.922
Andre værdipapirer og kapitalandele		245	260	0	60
Deposita		66.165	61.779	229	56.130
Finansielle anlægsaktiver	10	72.510	68.803	1.875.024	197.836
Anlægsaktiver i alt		1.678.573	1.754.503	1.875.024	950.222
Varebeholdninger		1.045.646	1.075.286	0	258.257
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	11	1.275.262	1.083.145	2	15.163
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	0	327.046
Andre tilgodehavender		180.904	140.738	22.143	45.014
Tilgodehavende selskabsskat		0	0	26.079	0
Periodeafgrænsningsposter		42.974	24.436	209	8.938
Tilgodehavender		1.499.140	1.248.319	48.433	396.161
Værdipapirer		325	354	0	38
Likvide beholdninger		243.413	26.946	232.012	14.146
Omsætningsaktiver i alt		2.788.524	2.350.905	280.445	668.602
Aktiver i alt		4.467.097	4.105.408	2.155.469	1.618.824

Balance

	Note	Koncern		Moderselskab	
		31/12 - 2017 T.kr.	31/12 - 2016 T.kr.	31/12 - 2017 T.kr.	31/12 - 2016 T.kr.
Passiver					
Selskabskapital	12	123.688	123.688	123.688	123.688
Reserve for udviklingsomkostninger		0	7.470	0	7.470
Overført resultat		265.665	150.738	1.979.235	-855.524
Mahias andel af egenkapital		389.353	281.896	2.102.923	-724.366
Minoritetsandele af egenkapital		30.086	24.825	0	0
Egenkapital i alt		419.439	306.721	2.102.923	-724.366
Andre hensatte forpligtelser		57.156	68.817	0	67.380
Hensatte forpligtelser i alt		57.156	68.817	0	67.380
Ansvarlig lånekapital		0	194.523	0	194.523
Prioritetsgæld		506.969	537.720	0	117.871
Bankgæld		6.055	127.864	0	127.864
Renteswaps og anden langfristet gæld		18.919	32.396	0	28.255
Langfristede gældsforpligtelser i alt	13	531.943	892.503	0	468.513
Kortfristet del af prioritetsgæld m.m.	13	53.030	21.903	0	8.613
Bankgæld		445.330	60.632	0	60.632
Leverandørgæld		2.336.768	2.220.863	585	67.504
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	9.830	1.425.496
Skyldig statsafgift, moms og skat		88.102	89.072	0	217
Anden kortfristet gæld		535.329	444.896	42.131	244.835
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		3.458.559	2.837.366	52.546	1.807.297
Passiver i alt		4.467.097	4.105.408	2.155.469	1.618.824
Udskudt skatteaktiv	14				
Andre økonomiske forpligtelser, sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser	15				
Nærtstående parter	16				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	17				
Oplysning om betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning	18				

Egenkapitalopgørelse

Specifikation af bevægelser på egenkapitalen				Koncern
T.kr.	Selskabs- kapital	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført resultat	Egenkapi- tal i alt
Saldo pr. 1. januar 2017	123.688	7.470	150.738	281.896
Kapitalforhøjelse	0	0	500.000	500.000
Konvertering ansvarlig lån	0	0	194.000	194.000
Regulering af renteswaps	0	0	5.229	5.229
Årets resultat	0	0	-591.772	-591.772
Overført fra reserve for udviklingsomkostninger	0	-7.470	7.470	0
Egenkapital pr. 31. december 2017	123.688	0	265.665	389.353

Specifikation af bevægelser på egenkapitalen				Moderselskab	
T.kr.	Selskabs- kapital	Reserve for nettopskriv. efter indre værdis metode	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført resultat	Egenkapi- tal i alt
Saldo pr. 1. januar 2017	123.688	150.738	7.470	0	281.896
Ændring af regnskabspraksis	0	-150.738	0	-855.524	-1.006.262
Korrigeret saldo pr. 1. januar 2017	123.688	0	7.470	-855.524	-724.366
Kapitalforhøjelse	0	0	0	500.000	500.000
Konvertering ansvarlig lån	0	0	0	194.000	194.000
Årets resultat	0	0	0	2.133.289	2.133.289
Overført fra reserve for udviklingsomkostninger	0	0	-7.470	7.470	0
Egenkapital pr. 31. december 2017	123.688	0	0	1.979.235	2.102.923

Noter

1. Omsætning

	Koncern		Moderselskab	
	2017 T.kr.	2016 T.kr.	2017 T.kr.	2016 T.kr.
Geografiske markeder				
Danmark	16.543.879	17.899.965	588.724	4.104.968
Grønland, Færøerne og Island	761.668	692.029	0	0
Øvrige Europa	45.890	197	0	0
Øvrige Verden	792	0	0	0
	17.352.229	18.592.191	588.724	4.104.968
Forretningsområder				
Detail	4.296.931	5.374.641	588.724	4.104.968
Grossist	8.607.975	8.813.297	0	0
Foodservice	4.447.323	4.404.253	0	0
	17.352.229	18.592.191	588.724	4.104.968

Faldet i omsætningen i koncernen skyldes primært lukningen af KIWI-kæden i første halvdel af 2017. I moderselskabet skyldes omsætningsfaldet at de fortsættende detailaktiviteter er blevet overdraget til datterselskabet Dagrofa aps samt lukningen af KIWI kæden.

2. Andre driftsindtægter/-omkostninger

I moderselskabet indgår gevinst mio. kr. 2.701 fra salg af de fortsættende aktiviteter til Dagrofa aps. Derudover vedrører andre driftsindtægter udlejning af ejendomme, forpagtningsafgifter samt fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver gennem regnskabåret.

3. Særlige poster

Ved omstruktureringen af koncernen er de fortsættende aktiviteter i Mahia 17 aps (det tidligere Dagrofa aps) blevet overdraget ved apportindsud til det i samme forbindelse stiftede selskab "det ny Dagrofa aps". Ved overdragelsen er der blevet konstateret en samlet gevinst på t.kr. 2.700.974 på de overdragne aktiviteter. Beløbet er indtægtsført under andre driftsindtægter i moderselskabets resultatopgørelse.

Omstruktureringen af koncernen og herunder lukningen af KIWI-kæden har belastet koncernens og moderselskabets resultatopgørelser med omkostninger i niveauet 380-400 mio. kr.

4. Personaleomkostninger

	Koncern		Moderselskab	
	2017 T.kr.	2016 T.kr.	2017 T.kr.	2016 T.kr.
Gager og løn	1.467.193	1.435.381	175.542	715.827
Pensionsforsikringspræmier	101.361	99.438	7.761	45.213
Andre omkostninger til social sikring	24.317	20.780	2.966	10.075
	1.592.871	1.555.599	186.269	771.115
Til bestyrelse og direktion er der i regnskabsåret udbetalt nedennævnte lønninger og vederlag m.v.				
Bestyrelse	3.588	1.855	0	1.855
Direktion	19.722	12.435	7.600	12.435
	23.310	14.290	7.600	14.290
Det gennemsnitlige antal fuldtidsansatte medarbejdere i regnskabsåret.	4.159	4.106	454	2.042

Oplysning vedr. incitamentsprogrammer til ledelsen

Selskabet har incitamentsprogrammer som omfatter ledelsen samt ledende medarbejdere. De omfattede parter, får tildelt bonus på baggrund af bonusparametre som dels er knyttet op til virksomhedens performance og dels på individuelle mål. Halvdelen af bonussen indbetales på en låst-konto og frigives efter tre år. Såfremt medarbejderen fortsat er ansat i virksomheden forrentes tidligere optjent bonus årligt. Forrentningen af bonus, som der tidligere er opnået ret til, fastsættes ligeledes baseret på virksomhedens performance samt individuelle mål.

5. Af- og nedskrivninger

	Koncern		Moderselskab	
	2017 T.kr.	2016 T.kr.	2017 T.kr.	2016 T.kr.
IT-software	49.042	96.235	5.056	72.996
Goodwill	38.136	27.693	8.441	22.236
Produktudviklingsomkostninger	12.298	11.475	0	11.475
Andre immaterielle anlægsaktiver	20.888	21.106	0	18.750
Bygninger og bygningsinstallationer	29.243	30.832	0	6.141
Driftsmateriel og inventar	152.131	278.429	59.097	251.904
Indretning af lejede lokaler	72.214	99.665	39.515	96.928
	373.952	565.435	112.109	480.430

6. Finansielle poster

	Koncern		Moderselskab	
	2017 T.kr.	2016 T.kr.	2017 T.kr.	2016 T.kr.
I regnskabsposten indgår:				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	0	5.109
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	-287	-6.312

7. Skat af årets resultat

	Koncern		Moderselskab	
	2017 T.kr.	2016 T.kr.	2017 T.kr.	2016 T.kr.
Skat af årets resultat	0	59.646	26.079	116.663
Regulering skat tidligere år	1.643	0	-3.862	0
Nedskrivning af skatteaktiv	0	-141.742	0	-141.742
	1.643	-82.096	22.217	-25.079

8. Immaterielle anlægsaktiver

Koncern					
T.kr.	IT- software	Goodwill	Varemærker og produkt- udvikling*	Andre immaterielle aktiver	Under udførelse
Kostpris pr. 1. januar 2017	402.754	371.433	84.938	118.420	32.237
Regulering primo	0	0	0	0	-13.327
Overførsler i årets løb til andre poster	17.799	0	0	0	-17.799
Tilgang til kostpris	49.457	26.608	10.713	3.628	16.175
Afgang til kostpris	-21.406	-25.651	0	0	-47
Kostpris pr. 31. december 2017	448.604	372.390	95.651	122.048	17.239
Af- og nedskrivninger pr. 1. januar 2017	329.023	270.300	67.171	52.228	16.614
Regulering primo	0	0	0	0	-16.614
Årets af- og nedskrivninger	49.042	38.136	12.298	20.888	0
Afgang vedrørende afhændede aktiver	-21.381	-25.627	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31. december 2017	356.684	282.809	79.469	73.116	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2017	91.920	89.581	16.182	48.932	17.239

Morderselskab					
T.kr.	IT- software	Goodwill	Varemærker og produkt- udvikling*	Andre immaterielle aktiver	Under udførelse
Kostpris pr. 1. januar 2017	205.131	276.989	48.963	98.419	22.955
Apportindskud fra Mahia 17 aps til Dagrofa aps	-190.452	-266.289	-48.963	-98.419	-22.955
Tilgang til kostpris	5.056	14.951	0	0	0
Afgang til kostpris	-19.735	-25.651	0	0	0
Kostpris pr. 31. december 2017	0	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 1. januar 2017	160.435	203.647	31.196	44.480	16.614
Apportindskud fra Mahia 17 aps til Dagrofa aps	-145.756	-192.946	-31.196	-44.480	-16.614
Årets af- og nedskrivninger	5.056	8.441	0	0	0
Afgang vedrørende afhændede aktiver	-19.735	-19.142	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31. december 2017	0	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2017	0	0	0	0	0

* Regnskabsposten omfatter omkostninger til udvikling af nye produkter, der forventes at give koncernen en fremtidig merindtjening, der overstiger de aktiverede omkostninger.

9. Materielle anlægsaktiver

Koncern				
T.kr.	Grunde og bygninger	Drifts-materiel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Under opførelse
Kostpris pr. 1. januar 2017	1.162.974	1.346.530	493.850	24.475
Regulering primo	0	0	0	-4.757
Overførsler i årets løb til andre poster	0	6.005	8.863	-14.868
Tilgang til kostpris	23.324	130.011	50.770	12.024
Afgang til kostpris	-5.376	-469.796	-146.884	-4.850
Kostpris pr. 31. december 2017	1.180.922	1.012.750	406.599	12.024
Af- og nedskrivninger pr. 1. januar 2017	363.875	965.396	286.438	866
Regulering primo	0	0	0	-866
Årets af- og nedskrivninger	29.243	152.131	72.214	0
Afgang vedrørende afhændede aktiver	0	-462.271	-136.940	0
Af- og nedskrivninger pr. 31. december 2017	393.118	655.256	221.712	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2017	787.804	357.494	184.887	12.024

Danske ejendomes ejendomsværdi ifølge seneste offentlige ejendomsvurderinger udgør 667,3 mio. kr.

Efter seneste offentlige ejendomsvurderinger er der afholdt omkostninger til udvidelser på 3,8 mio. kr. Den bogførte værdi af danske ejendomme udgør 787,8 mio. kr. pr. 31. december 2017.

Bogført værdi af finansielt leasede aktiver udgør 1,1 mio. kr.

Moderselskab				
T.kr.	Grunde og bygninger	Drifts-materiel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Under opførelse
Kostpris pr. 1. januar 2017	232.170	872.826	437.199	17.521
Apportindskud fra Mahia 17 aps til Dagrofa aps	-232.170	-542.025	-351.550	-17.521
Tilgang til kostpris	0	112.747	53.562	0
Afgang til kostpris	0	-443.548	-139.211	0
Kostpris pr. 31. december 2017	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 1. januar 2017	119.019	623.375	260.155	866
Apportindskud fra Mahia 17 aps til Dagrofa aps	-119.019	-292.575	-174.506	-866
Årets af- og nedskrivninger	0	59.097	39.515	0
Afgang vedrørende afhændede aktiver	0	-389.897	-125.164	0
Af- og nedskrivninger pr. 31. december 2017	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2017	0	0	0	0

10. Finansielle anlægsaktiver

Koncern			
T.kr.	Kapital- andele i associerede virksomheder*	Andre værdipapirer og kapital- andele	Deposita
Kostpris pr. 1. januar 2017	5.736	371	61.779
Tilgang til kostpris	250	0	21.959
Afgang til kostpris	0	-11	-17.531
Kostpris pr. 31. december 2017	5.986	360	66.207
Værdireguleringer pr. 1. januar 2017	1.028	0	0
Årets værdireguleringer	1.586	0	0
Værdireguleringer pr. 31. december 2017	2.614	0	0
Nedskrivninger pr. 1. januar 2017	0	111	0
Udbytter	2.500	4	42
Nedskrivninger pr. 31. december 2017	2.500	115	42
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2017	6.100	245	66.165

Moderselskab					
T.kr.	Kapital- andele i dattervirk- somheder*	Kapital- andele i associerede virksomheder*	Tilgodeha- vender hos tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapital- andele	Deposita
Kostpris pr. 1. januar 2017	129.960	5.736	5.227	171	56.130
Apportindskud fra Mahia 17 aps til Dagrofa aps	1.974.995	-5.736	-5.227	-171	-42.984
Tilgang til kostpris	800	0	0	0	0
Afgang til kostpris	-127.960	0	0	0	-12.917
Kostpris pr. 31. december 2017	1.977.795	0	0	0	229
Værdireguleringer pr. 1. januar 2017	1.065.893	1.028	0	0	0
Apportindskud fra Mahia 17 aps til Dagrofa aps	0	-1.028	0	0	0
Afgang vedrørende afhændede aktiver	-1.065.893	0	0	0	0
Værdireguleringer pr. 31. december 2017	0	0	0	0	0
Nedskrivninger pr. 1. januar 2017	59.631	0	305	111	0
Apportindskud fra Mahia 17 aps til Dagrofa aps	0	0	-305	-111	0
Nedskrivning Foodservice Danmark	103.000	0	0	0	0
Afgang vedrørende afhændede aktiver	-59.631	0	0	0	0
Nedskrivninger pr. 31. december 2017	103.000	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2017	1.874.795	0	0	0	229

*Se side 4 for oversigt over dattervirksomheder og associerede virksomheder.

11. Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 - 2017 T.kr.	31/12 - 2016 T.kr.	31/12 - 2017 T.kr.	31/12 - 2016 T.kr.
Heraf forfalder efter 1 år	40.800	22.707	0	0

12. Selskabskapital

T.kr.	Koncern og moderselskab				
	1/1 - 31/12 2013	1/1 - 31/12 2014	1/1 - 31/12 2015	1/1 - 31/12 2016	1/1 - 31/12 2017
Selskabskapital primo	110.000	123.688	123.688	123.688	123.688
Kapitalforhøjelse	13.688	0	0	0	0
Kapitalnedsættelse	0	0	0	0	0
Selskabskapital ultimo	123.688	123.688	123.688	123.688	123.688

Selskabets anpartskapital udgør herefter nominelt t.kr. 123.688 fordelt på nominelt t.kr. 13.688 A-anpartskapital og t.kr. 110.000 B-anpartskapital. Selskabets anpartskapital er udstedt i anparter á DKK 1 eller multipla heraf.

Beholdningen af egne anparter kan specificeres således:

T.kr.	Nominel værdi	% af selskabs- kapital
Beholdning pr. 1. januar	1.879	1,52
Beholdning pr. 31. december	2.651	2,14

Tilgangen af anparter skyldes ophør af samarbejdet med de pågældende anpartshavere.

13. Langfristede gældsforpligtelser

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 - 2017 T.kr.	31/12 - 2016 T.kr.	31/12 - 2017 T.kr.	31/12 - 2016 T.kr.
Indenfor 1 år	53.030	21.903	0	8.613
Mellem 1 og 5 år	108.547	429.221	0	368.064
Efter 5 år	423.396	463.282	0	100.449
	584.973	914.406	0	477.126
Heraf forpligtelser fra finansiel leasing:				
Indenfor 1 år	411	25	0	25
Mellem 1 og 5 år	730	100	0	100
Efter 5 år	0	296	0	296
	1.141	421	0	421

14. Udskudt skatteaktiv

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 - 2017 T.kr.	31/12 - 2016 T.kr.	31/12 - 2017 T.kr.	31/12 - 2016 T.kr.
Udskudt skatteaktiv	0	0	0	0

Det samlede skatteaktiv i Mahia-koncernen udgør 236,4 mio. kr. I aktivet indgår værdien af fremførselsberettigede underskud med 199,5 mio. kr. Aktivet kan fremføres uden tidsbegrænsning, men kan blive begrænset i, hvor hurtigt det må udnyttes. Skatteaktivet er værdiansat til kr. 0.

15. Andre økonomiske forpligtelser, sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 - 2017 T.kr.	31/12 - 2016 T.kr.	31/12 - 2017 T.kr.	31/12 - 2016 T.kr.
Kautionsforpligtelser og garantier*	160.501	24.402	172.208	236.039
*: Heraf overfor datterselskaber			55.000	228.359
Leasingforpligtelser:				
Indenfor 1 år	57.053	43.227	0	11.217
Mellem 1 og 5 år	122.400	89.751	0	17.931
Efter 5 år	33.825	3.516	0	0
	213.278	136.494	0	29.148
Huslejeforpligtelser:				
Indenfor 1 år	259.444	273.130	18.928	273.431
Mellem 1 og 5 år	852.601	876.440	69.381	852.212
Efter 5 år	1.233.591	965.385	72.727	929.841
	2.345.636	2.114.955	161.036	2.055.484
Til sikkerhed for erhvervslån:				
Ejerpantebreve	19.090	52.175	0	2.985
Til sikkerhed for prioritetslån:	525.648	554.573	0	121.434
Tinglyst pant i grunde og bygninger samt driftsmateriel med bogførte værdier på:				
Grunde og bygninger	828.681	713.055	0	112.787
Driftsmateriel	98.927	107.761	0	1.109
Tinglyste pantebreve	679.595	425.059	0	0

Øvrige forhold:

Fra 1. november 2013 har koncernens danske selskaber udgjort en selvstændig sambeskatningsenhed med Mahia 17 aps som administrationsselskab. De sambeskattede selskaber hæfter solidarisk for det samlede skattetilsvaret i sambeskatningen.

Mahia 17 aps har påtaget sig en købsforpligtelse vedrørende en dagligvarebutik til en pris på ca. 3 mio. kr. Gældende fra 2018 til 2023. Endvidere har selskabet påtaget sig en driftstilskudsforpligtelse på i alt 0,9 mio. kr. vedrørende to butikker i perioden fra 2017-2020.

16. Nærtstående parter

Koncern

NorgesGruppen Danmark ApS, Langelinie Allé 35, 2100 København Ø Part med betydelig indflydelse
ApS KFI-Figros, Gl. Lundtoftevej 7, 4., 2800 Kgs. Lyngby Part med betydelig indflydelse

Øvrige nærtstående parter omfatter de øvrige selskaber i koncernen under NorgesGruppen samt selskabets direktion og bestyrelse. Samhandlen med nærtstående parter foregår på markedsvilkår.

I regnskabsåret er betalt 67,0 mio. kr. i husleje og 9,2 mio. kr. i leasingydelser til KFI.

Moderselskab

NorgesGruppen Danmark ApS, Langelinie Allé 35, 2100 København Ø Part med betydelig indflydelse
ApS KFI-Figros, Gl. Lundtoftevej 7, 4., 2800 Kgs. Lyngby Part med betydelig indflydelse

Øvrige nærtstående parter omfatter de øvrige selskaber i koncernen under NorgesGruppen samt selskabets direktion og bestyrelse. Samhandlen med nærtstående parter foregår på markedsvilkår.

I regnskabsåret er betalt 7,0 mio. kr. i husleje og 0,9 mio. kr. i leasingydelser til KFI.

17. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	Koncern		Moderselskab	
	2017 T.kr.	2016 T.kr.	2017 T.kr.	2016 T.kr.
Revisionshonorar til PricewaterhouseCoopers	2.568	2.218	219	1.203
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	8	33	0	33
Skatterådgivning	179	207	129	157
Andre ydelser	12.697	6.115	8.607	6.000
	<u>15.452</u>	<u>8.573</u>	<u>8.955</u>	<u>7.393</u>

18. Oplysning om betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Selskabet har forhøjet kapitalen i datterselskabet Dagrofa aps med 200 mio. kr., ved gældskonvertering af kr. 150 mio. og kontant indskud på kr. 50 mio., på ekstraordinær generalforsamling i Dagrofa aps den 5. april 2018. Forhøjelsen er sket ved tegning af nominelt 200 anparter med en nominel værdi på kr. 1,00 pr. stk. til kurs 100.000.000.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Mahia-koncernen og for moderselskabet Mahia 17 aps er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Moderselskabet har med tilbagevirkende kraft til 1. januar 2017 indskudt de fortsættende detailaktiviteter i datterselskabet Dagrofa aps, mens lukningen af KIWI-kæden og alle omkostninger hermed er forblevet i selskabet. Regnskabsårets tal er som følge heraf ikke sammenlignelige med sidste års tal.

Årsrapporten er aflagt i DKK 1.000.

Ændring af regnskabspraksis

Moderselskabet har ændret regnskabspraksis for måling af kapitalandele fra indre værdis metode til kostpris. Ændringen har medført en forhøjelse af ordinært resultat for indeværende år med t.kr. 2.324.078 (2016; t.kr. 0) og årets resultat med t.kr. 2.596.014 (2016; t.kr. -202.219).

Det har herudover påvirket moderselskabets finansielle anlægsaktiver med t.kr. 271.936 (2016; t.kr. -1.006.262) og den samlede balancesum med t.kr. 271.936 (2016; t.kr. -1.006.262). Primo egenkapitalen er påvirket med t.kr. -1.006.262.

Moderselskabets og koncernens pengestrømme er ikke påvirket af ændringen.

Selskabet har med regnskabsmæssigt tilbagevirkende kraft fra 1. januar foretaget apportindskud af kapitalandele i dattervirksomheder.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, som vedrører regnskabsåret. Værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

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

Forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

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

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

eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet og dattervirksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte ejer mere end 50 % af stemmerne. Kapitalandele i virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerne og udøver en betydelig indflydelse på virksomhedens drift (associerede virksomheder) måles til indre værdi. Den forholdsmæssigt ejede andel af de associerede virksomheders resultat efter skat indregnes som en særskilt post i resultatopgørelsen.

Koncernregnskabet aflægges på grundlag af reviderede regnskaber for moderselskabet og dattervirksomhederne ved en sammenlægning af poster af ensartet karakter. Der foretages eliminering af intern samhandel og andre interne driftsposter, interne mellemværender samt interne avancer.

Den bogførte værdi af moderselskabets kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Et positivt forskelsbeløb mellem kostprisen for kapitalandele og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet indregnes som goodwill under immaterielle anlægsaktiver og afskrives over den økonomiske brugstid, som er fastsat til maksimalt 10 år.

Minoritetsinteresser

Ved opgørelse af koncernresultat og koncernegenkapital anføres den del af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital, der kan henføres til minoritetsinteresser, som særskilte poster i resultatopgørelse og balance. Minoritetsinteresser indregnes på grundlag af omvurderingen af overtagne aktiver og forpligtelser til dagsværdi på tidspunktet for erhvervelse af datterselskaber.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser medtages den ændrede andel i resultatet fra tidspunktet for ændringen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Anden langfristet gæld".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig afdækning, jf. nedenfor.

Regnskabsmæssig afdækning

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det afdækkede aktiv eller den afdækkede forpligtelse, som kan henføres med de ændringer i dagsværdien af det afdækkede aktiv eller den afdækkede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som, og opfylder betingelserne for afdækning af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af afdækningen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resulterer den afdækkede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb - som er udskudt under egenkapitalen - fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den afdækkede transaktion i en indtægt eller en omkostning overføres det beløb - som er udskudt under egenkapitalen - fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den afdækkede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den afdækkede transaktion.

Resultatopgørelsen

Omsætning

Omsætningen ved salg af handelsvarer og tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og med fradrag af rabatter og bonus i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Posten indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder tab ved salg af datterselskaber og tab på salg af anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug indeholder det forbrug af varer, der er anvendt for at opnå årets omsætning.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder andre personaleomkostninger, eksterne tjenesteydelser, forsikringer, husleje, el- og varmeomkostninger, reparation og vedligeholdelse, markedsføringsomkostninger, fragt, drift af person- og lastbiler samt tab på debitorer med mere.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing samt kursregulering på værdipapirer.

Selskabsskat og udskudt skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat, forskydning i udskudt skat samt eventuelle reguleringer vedrørende tidligere år, 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.

Udskudt skat indregnes efter gældsmetoden og omfatter alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførbare skattemæssige underskud, indregnes i balancen, såfremt det er sandsynligt, at aktivet vil blive udnyttet.

Udskudt skat måles efter gældende skatteregler og med den skattesats, der forventes at være gældende, når de midlertidige forskelle udlignes. Ændringer i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatserne indregnes i resultatopgørelsen.

Koncernens danske selskaber udgør en selvstændig sambeskatningsenhed med Mahia 17 aps som administrationsselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskud som underskud i dattervirksomhederne i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

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

Afskrivning foretages over aktivernes økonomiske brugstid, dog maksimalt over:

IT-software	3-5 år
Goodwill	5-10 år
Varemærker og produktudviklingsomkostninger	10 år
Andre immaterielle anlægsaktiver	3-7 år

Udviklingsprojekter, der er klart defineret og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og fremtidige anvendelsesmuligheder i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigtsmæssigt at markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle aktiver, såfremt

kostprisen kan opgøres pålideligt og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening eller nettosalgsprisen kan dække produktions-, salgs-, og distributions- samt ledelses og administrationsomkostninger.

Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen efterhånden som omkostningerne afholdes.

Indregnede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter gager og andre eksterne omkostninger som konsulenter og lignende der direkte kan henføres til koncernens udviklingsaktiviteter.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsprojekter lineært over den vurderet økonomiske brugstid fra det tidspunkt hvor aktivet er klar til brug. Afskrivningsgrundlaget reduceres med eventuelle nedskrivninger. Efterfølgende kan aktivets levetid ændres, såfremt ledelsen vurderer at de oprindelige forudsætninger lagt til grund for levetid og en eventuel restværdi måtte være væsentlig ændret.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostpris omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til løn, materialer og vedligeholdelse m.v.

Reetableringsforpligtelser på lejemål aktiveres ved lejemålets etablering. Forpligtelsen modposteres under hensatte forpligtelser. Aktivet afskrives lineært over lejemålets længde. Reetableringsforpligtelser indgår under indretning af lejede lokaler.

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

Bygninger	33 år
Installationer	10-20 år
Lager- og butiksinventar	7-10 år
Transportmateriel	5-8 år
Kontorinventar og maskiner	3-5 år
Særlige lagerinstallationer	20 år
Indretning af lejede lokaler	10 år
Reetableringsomkostninger	15 år

Bygningsinvesteringer med en anskaffelsespris under t.kr 100 og øvrige materielle anlægsaktiver med en anskaffelsespris under t.kr 25 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Finansielt leasede aktiver indregnes i balancen og afskrives efter samme retningslinier som ejede aktiver af samme art. Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen under finansielle omkostninger.

Avance og tab ved løbende udskiftning af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver nedskrives til genvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Genvindingsværdien opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i datterselskaber måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til den lavere værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles i moderselskabets og koncernens regnskab efter indre værdis metode. I balancen indregnes den forholdsmæssige andel af disse virksomheders regnskabsmæssige indre værdi, reduceret med koncerninterne avancer og med tillæg af goodwill. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af disse virksomheders regnskabsmæssige resultat efter eliminering af koncerninterne fortjenester og med fradrag af afskrivning på goodwill.

Varebeholdninger

Beholdningen af indkøbte handelsvarer måles til anskaffelsespris, opgjort efter FIFO-princippet, eller til nettorealisationseværdi, såfremt denne er lavere.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed og ukurans.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Andre værdipapirer måles til salgsværdi, baseret på beregnet kapitalværdi. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Tilgodehavender

Tilgodehavende måles til den værdi, hvortil de efter en individuel vurdering skønnes at indgå med. Der nedskrives til imødegåelse af forventet tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører på balancedagen forudbetalt husleje mv.

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Egne anparter

Erhvervelse, salg og udlodning af egne anparter indregnes direkte på egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles som det bedste skøn på balancedagen over de

udgifter, der er nødvendige for at afvikle forpligtelsen. Andre hensatte forpligtelser vedrører på balance-dagen reetableringsforpligtelser i forhold til reetablering af lejemål.

Reetableringsforpligtelser

Omkostninger til reetablering af butikslejemål indregnes på baggrund af estimerede omkostninger ved udtræden af lejemålet. Hensættelsen opgøres som skønnede reetableringsomkostninger pr. lejemål multipliceret med antal af lejekontrakter.

Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, der forventes holdt til udløb, indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi (kurstabet) indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse for koncernen

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året samt likviditeten ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres efter den indirekte metode med udgangspunkt i indtjeningen før afskrivninger reguleret for ændringer i driftskapital, betalinger vedrørende finansielle poster samt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver samt værdipapirer henført under investeringsaktiviteter.

Ved køb og salg af virksomheder reguleres pengestrømme for til- og afgang af aktiver og passiver. Anskaffelsessummer opgøres til overtagelsessummer reguleret for overtagne likvider.

Likvider omfatter likvide beholdninger, let realisable værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer samt kortfristet bankgæld.

Forklaring af nøgletal

EBITA-grad	=	$\frac{\text{Resultat før afskrivninger på goodwill og finansielle poster} \times 100}{\text{Omsætning}}$
Afkast på investeret kapital	=	$\frac{\text{Resultat før afskrivninger på goodwill og finansielle poster} \times 100}{\text{Investeret kapital}}$
Egenkapitalandel	=	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Forrentning af egenkapital	=	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Investeret kapital	=	Ikke rentebærende arbejdskapital tillagt ikke rentebærende anlægsaktiver. (Goodwill måles til anskaffelsessum)