

ÅRSRAPPORT

2018

TOTAL PRODUCE NORDIC A/S

Sleipnersvej 3

4600 Køge

(CVR.nr. 29 77 81 08)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 29.05.2019


Michael Søjer
dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

Side

Selskabsoplysninger.....

2

Påtegninger

Ledelsespåtegning.....

3

Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....

4 - 6

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal.....

7

Beretning.....

8 - 10

Årsregnskab 1.1.2018 - 31.12.2018

Resultatopgørelse 1.1.2018 - 31.12.2018.....

11

Balance pr. 31.12.2018.....

12 - 13

Egenkapitalopgørelse.....

14

Noter til årsregnskabet.....

15 - 24

SELSKABSOPLYSNINGER

Virksomheden

Total Produce Nordic A/S
Sleipnersvej 3
4600 Køge

Telefon +45 36 15 63 22
Hjemmeside www.totalproduce.com

CVR.nr. 29 77 81 08
Hjemsted Køge

Dattervirksomheder

TPN Ejendomme ApS

| Registreret <u>hjemsted</u> | <u>Ejerandel</u> |
|--------------------------------|------------------|
| Køge | 100% |

Associerede virksomheder

Bamto Nordic A/S

| | |
|------|-----|
| Køge | 50% |
|------|-----|

Bestyrelse

Rory Byrne
Frank Davis
Bengt Nilsson
Tom Stengade
Jakob Skanning

Direktion

Jakob Skanning

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1.1.2018 - 31.12.2018 for Total Produce Nordic A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1.1.2018 - 31.12.2018.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for virksomhedens finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Køge, den 15. maj 2019

Direktion



Jakob Skanning

Bestyrelse



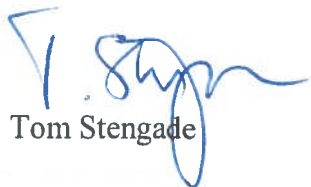
Rory Byrne
Formand



Frank Davis



Bengt Nilsson



Tom Stengade



Jakob Skanning

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Total Produce Nordic A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet Total Produce Nordic A/S for regnskabsåret 1.1.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1.1.2018 - 31.12.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet (fortsat)

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

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

København, den 16. maj 2019

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR.nr. 25 57 81 98



Michael Sten Larsen

statsaut. revisor

MNE.nr. 10488

HOVED- OG NØGLETAL

| | 2018 1.000 kr. | 2017 1.000 kr. | 2016 1.000 kr. | 2015 1.000 kr. | 2014 1.000 kr. |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Resultatopgørelse | | | | | |
| Nettoomsætning..... | 951.468 | 925.166 | 938.236 | 928.687 | 946.991 |
| Resultat af ordinær primær drift.... | 3.128 | 9.672 | 9.537 | 7.395 | 11.126 |
| Resultat af finansielle poster..... | -240 | -2.347 | -2.528 | -1.341 | -4.721 |
| Årets resultat..... | 2.377 | 6.259 | 15.592 | 1.657 | 3.644 |
| Balance | | | | | |
| Balancesum..... | 331.644 | 337.873 | 277.911 | 255.617 | 277.100 |
| Årets investering i materielle anlægsaktiver..... | 10.180 | 34.829 | 289 | 675 | 855 |
| Egenkapital..... | 65.188 | 63.049 | 56.926 | 41.790 | 49.865 |
| Nøgletal | | | | | |
| Overskudsgrad..... | 0,33% | 1,05% | 1,02% | 0,80% | 1,17% |
| Afkast af den investerede kapital... | 3,76% | 16,44% | 19,78% | 16,15% | 19,97% |
| Bruttomargin..... | 7,85% | 8,14% | 7,76% | 7,45% | 7,66% |
| Likviditetsgrad..... | 83,16% | 82,81% | 86,62% | 81,77% | 78,19% |
| Soliditetsgrad..... | 19,66% | 18,66% | 20,48% | 16,35% | 18,01% |
| Egenkapitalforrentning..... | 3,71% | 10,43% | 31,59% | 3,62% | 6,53% |
| Gennemsnitligt antal ansatte..... | 84 | 78 | 81 | 86 | 93 |

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

LEDELSENS BERETNING

Hovedaktiviteter

Selskabets hovedaktivitet har bestået i handel med frugt og grønt.

Væsentlige begivenheder i regnskabsåret

Selskabets nye domicil i Køge blev taget i brug primo januar 2018. Flytning til det nye domicil har bidraget positivt til selskabets udvikling, dog har udviklingen af nye aktiviteter ikke haft den hastighed, der var forventet.

Selskabet erhvervede primo januar 2018 majoriteten i det 50% ejede selskab Svensk Frukthimport AB. Som led i en koncern-omstrukturering er ejerskabet af Svensk Frukthimport AB i løbet af 2018 samlet i den svenske søsterkoncern. Omstrukturen er sket uden tab for selskabet.

I juli 2018 stiftede selskabet sammen med Bama International A/S selskabet Bamto Nordic A/S. Bamto Nordic A/S erhvervede i september 2018 50% af kapitalen i Holm Gård AB. I 2019 er den erhvervede kapital i Holm Gård AB blevet tilbagesolgt til den oprindelige aktionær med tab. Tabet er indregnet i 2018.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets nettoomsætning udgør 951,5 mio. kr., hvilket er lavere end forventet.

Resultatet af primær drift udviser et fald i forhold til 2017, hvilket skyldes en kombination af fald i bruttofortjeneste, en stigning i afskrivninger på anlægsaktiver og øgede lønomkostninger, som følge af flere ansatte i selskabet.

Datter- og associerede virksomheders resultat har i lighed med 2017 udvist samlet positivt resultat.

Årets resultat udgør 2,4 mio. kr. Reguleret for nettovirkningen af andre indtægter udgør årets resultat 1,6 mio. kr. mod 4,9 mio. kr. for 2017.

Ledelsen anser årets resultat for værende ikke tilfredsstillende.

Investeringer

Selskabet har i regnskabsåret investeret 10,2 mio. kr. i materielle anlægsaktiver, herunder pakkemaskiner mv.

Kapitalberedskab

Selskabet er velkonsolideret med en soliditetsgrad på 19,66% (31.12.2017 : 18,66%) svarende til en egenkapital på 65 mio. kr. (31.12.2017 : 63 mio. kr.). Selskabet er en del af Total Produce koncernens nordiske cash-pool, og her igennem stilles den nødvendige likviditet til rådighed for selskabet.

LEDELSENS BERETNING

Forventninger til fremtiden

Selskabets indtjeningsevne vil dog fortsat være præget af de generelle markedsvilkår for international handel med frugt og grønt.

Ledelsen vurderer, at konkurrencen i markedet vil fortsætte i 2019, og måske endda blive yderligere skærpet i forhold til 2018.

Ledelsen forventer en mindre stigning i omsætningen og et større positivt resultat for 2019. Ledelsens skøn er behæftet med stor usikkerhed.

Risikoforhold

Generelle risici

Selskabets væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen at være stærkt positioneret på samtlige markeder i branchen. Endvidere er det væsentligt for selskabet at besidde stor fleksibilitet i forhold til at tilpasse sig markedsforholdene.

Finansielle risici

Selskabet er velkonsolideret og har et godt finansielt beredskab, og er kun i begrænset omfang eksponeret overfor ændringer i renteniveaue.

Valuta risici

Selskabet har omfattende handel i fremmed valuta. Størstedelen af selskabets indkøb sker i Euro, og der sælges primært i danske kroner. Køb i fremmed valuta afdækkes på koncernniveau.

Kredit risici

En væsentlig del af selskabets balance er tilgodehavender fra salg. Alle større kunder kreditvurderes løbende, og selskabet har via Total Produce plc. indgået kreditforsikring på selskabets væsentligste kunder.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets udløb, der væsentligt påvirker bedømmelsen af årsregnskabet for 2018.

Samfundsansvar

Selskabet og modervirksomheden Total Produce plc's redegørelse for samfundsansvar er identisk. Total Produce plc's politik for samfundsansvar indgår som er del af Annual Report 2018, side 26-33 og 55-60, hvortil der henvises. Annual Report 2018 kan rekvireres www.totalproduce.com, og vil endvidere blive offentliggjort som tillæg til nærværende årsrapport.

LEDELSENS BERETNING

Mål og politikker for det underrepræsenterede køn

I henhold til den danske regerings model for kønsmæssig sammensætning i ledelsen skal Total Produce Nordic A/S - koncernen i Danmark sætte mål for det underrepræsenterede køn i øverste ledelsesorgan, samt udarbejde en politik for at øge antallet af det underrepræsenterede køn i koncernens ledelsesniveauer generelt. Selskabets ledelse tog stilling til dette i 2013.

Total Produce Nordic A/S - koncernen lægger vægt på mangfoldighed i bred forstand og ønsker til enhver tid at ansætte den bedst kvalificerede person uanset køn, alder, nationalitet, seksuel orientering eller religiøs overbevisning.

Total Produce Nordic A/S - koncernen vil arbejde hen imod at få mindst én person af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen, svarende til 20%. Endvidere vil Total Produce Nordic A/S - koncernen arbejde på at øge antallet af det underrepræsenterede køn på lederniveau generelt. Målet er en andel af ledere af det underrepræsenterede køn svarende til niveauet i branchen.

På tidspunktet for aflæggelsen af årsrapporten for 2018, består selskabets bestyrelse af 4 personer af det overrepræsenterede køn (mænd). Således er målsætningen om mindst en person af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen endnu ikke opnået, idet selskabet ikke har fundet en egnet person. Selskabet forventer inden for 3-4 årig periode at opfylde målsætningen.

Total Produce Nordic A/S - koncernen's branche har traditionelt set været domineret af det overrepræsenterede køn (mænd), blandt andet på grund af fysisk krævende arbejde samt arbejdstider. Dette gør sig også gældende for ledelsesniveauet under direktionen, der består af 6 personer af det overrepræsenterede køn. I takt med ændring af arbejdsopgaver og -forhold er branchen blevet mere attraktiv for det underrepræsenterede køn. Da personaleomsætningen i Total Produce Nordic A/S - koncernen på alle niveauer er meget lav, vil der formentlig ikke ske en markant ændring i kønsfordelingen på såvel ledelsesniveau som øvrige niveauer inden for en overskuelig fremtid. Det underrepræsenterede køn's andel er steget fra 21% i 2017 til 25% i 2018.

RESULTATOPGØRELSE 1.1.2018 - 31.12.2018

| Note | 2018 1.000 kr. | 2017 1.000 kr. |
|--|---------------------|---------------------|
| 2 Nettoomsætning..... | 951.468 | 925.156 |
| Vareforbrug og produktionsomkostninger..... | -876.753 | -849.851 |
| Bruttofortjeneste..... | <u>74.715</u> | <u>75.305</u> |
| 3 Distributionsomkostninger..... | -26.572 | -21.571 |
| 3 Administrationsomkostninger..... | -45.015 | -44.062 |
| | <u>-71.587</u> | <u>-65.633</u> |
| Resultat af ordinær primær drift..... | <u>3.128</u> | <u>9.672</u> |
| Andre driftsindtægter..... | 808 | 1.839 |
| Resultat af primær drift..... | <u>3.936</u> | <u>11.511</u> |
| 4 Resultat i dattervirksomheder efter skat..... | 2.830 | -562 |
| 5 Resultat i associerede virksomheder efter skat..... | -802 | 983 |
| 6 Finansielle indtægter..... | 1.936 | 684 |
| 7 Finansielle omkostninger..... | -4.204 | -3.452 |
| | <u>-240</u> | <u>-2.347</u> |
| Resultat før skat..... | <u>3.696</u> | <u>9.164</u> |
| Skat af årets resultat..... | -1.319 | -2.905 |
| 8 Årets resultat..... | <u><u>2.377</u></u> | <u><u>6.259</u></u> |

BALANCE PR. 31.12.2018

AKTIVER

| Note | 31.12.2018 1.000 kr. | 31.12.2017 1.000 kr. |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Anlægsaktiver | | |
| 9 Immaterielle anlægsaktiver: | | |
| Goodwill og rettigheder..... | 31.317 | 35.492 |
| 10 Materielle anlægsaktiver: | | |
| Grunde og bygninger..... | 10.948 | 11.234 |
| Tekniske anlæg og maskiner..... | 0 | 0 |
| Driftsmateriel og inventar..... | 48.756 | 12.137 |
| Materielle anlægsaktiver under udførelse..... | 0 | 33.551 |
| | <u>59.704</u> | <u>56.922</u> |
| 11 Finansielle anlægsaktiver: | | |
| Kapitalandele i dattervirksomheder..... | 17.859 | 15.076 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder..... | 4.198 | 4.243 |
| Andre værdipapirer..... | 12 | 12 |
| | <u>22.069</u> | <u>19.331</u> |
| Anlægsaktiver i alt..... | <u>113.090</u> | <u>111.745</u> |
| Omsætningsaktiver | | |
| Varebeholdninger..... | 11.077 | 10.199 |
| Tilgodehavender: | | |
| Tilgodehavender fra salg..... | 85.977 | 94.589 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder..... | 118.428 | 108.454 |
| Tilgodehavende sambeskatningsbidrag..... | 616 | 0 |
| Andre tilgodehavender..... | 0 | 11.610 |
| 12 Periodeafgrænsningsposter..... | 895 | 485 |
| Tilgodehavende selskabsskat..... | 1.513 | 770 |
| | <u>207.429</u> | <u>215.908</u> |
| Likvide beholdninger..... | 48 | 21 |
| Omsætningsaktiver i alt..... | <u>218.554</u> | <u>226.128</u> |
| AKTIVER I ALT..... | <u>331.644</u> | <u>337.873</u> |

BALANCE PR. 31.12.2018

PASSIVER

| Note | 31.12.2018 1.000 kr. | 31.12.2017 1.000 kr. |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Egenkapital | | |
| 13 Aktiekapital..... | 1.000 | 1.000 |
| Nettoopskrivning efter indre værdis metode... | 16.131 | 15.718 |
| Overført resultat..... | 48.057 | 46.331 |
| | <u>65.188</u> | <u>63.049</u> |
| Egenkapital i alt..... | | |
| | <u>65.188</u> | <u>63.049</u> |
| Hensatte forpligtelser | | |
| 14 Udskudt skat..... | 3.638 | 1.741 |
| | <u>3.638</u> | <u>1.741</u> |
| Hensatte forpligtelser ialt..... | | |
| | <u>3.638</u> | <u>1.741</u> |
| Gældsforpligtelser | | |
| Kortfristede: | | |
| Kreditinstitutter..... | 50.000 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser..... | 61.339 | 66.760 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder..... | 137.792 | 186.749 |
| Skyldigt sambeskatningsbidrag..... | 0 | 158 |
| Anden gæld..... | 13.687 | 19.416 |
| | <u>262.818</u> | <u>273.083</u> |
| Gældsforpligtelser i alt..... | | |
| | <u>262.818</u> | <u>273.083</u> |
| PASSIVER I ALT..... | | |
| | <u><u>331.644</u></u> | <u><u>337.873</u></u> |
| 15 Eventualforpligtelser, eventualaktiver og sikkerhedsstillelser | | |
| 16 Nærtstående parter | | |

EGENKAPITALOPGØRELSE

| | 2018 1.000 kr. | 2017 1.000 kr. |
|--|-------------------|-------------------|
| Aktiekapital | | |
| Saldo 1.1.2018..... | 1.000 | 1.000 |
| Saldo 31.12.2018..... | 1.000 | 1.000 |
| Nettoopskrivning efter indre værdis metode | | |
| Saldo 1.1.2018 i henhold til seneste | | |
| årsrapport..... | 15.718 | 18.473 |
| Udbytte fra associeret og datter virksomhed... | -1.739 | -3.040 |
| Afgang associeret og datter virksomhed..... | 1.368 | 0 |
| Valutakursregulering associeret og datter virksomhed..... | -238 | -136 |
| Overført jf. resultatdisponering..... | 1.022 | 421 |
| Saldo 31.12.2018..... | 16.131 | 15.718 |
| Overført resultat | | |
| Saldo 1.1.2018 i henhold til seneste | | |
| årsrapport..... | 46.331 | 37.453 |
| Udbytte fra associeret og datter virksomhed... | 1.739 | 3.040 |
| Afgang associeret og datter virksomhed..... | -1.368 | 0 |
| Overført jf. resultatdisponering..... | 1.355 | 5.838 |
| Saldo 31.12.2018..... | 48.057 | 46.331 |
| Egenkapital 31.12.2018..... | 65.188 | 63.049 |

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Total Produce Nordic A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (stor).

Årsrapporten er aflagt efter samme praksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

I henhold til årsregnskabslovens § 112 stk. 1 udarbejdes ikke koncernregnskab, i henhold til årsregnskabslovens § 86 stk. 4 udarbejdes ikke pengestrømsanalyse, i henhold til årsregnskabslovens § 98 b stk. 3 oplyses ledelsesvederlag ikke og i henhold til årsregnskabslovens § 96 stk. 3 oplyses ikke honorar til generalforsamlingsvalgt revisor.

Endvidere har selskabets bestyrelse vurderet, at oplysninger i henhold til årsregnskabslovens §96 stk.1 vil volde betydelig skade på virksomhedens konkurrenceevne, hvorfor segmentoplysninger udelades.

Selskabets regnskab indgår i koncernregnskabet for Total Produce plc, Dundalk.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs.

Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen. Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af handelsvarer, hvilket omfatter frugt og grønt, indregnes i nettoomsætningen, såfremt levering har fundet sted inden årets udgang.

Vareforbrug og produktionsomkostninger

Vareforbrug og produktionsomkostninger omfatter vareforbrug og omkostninger, herunder gager, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger til distribution, salgspersonale, reklame mv., herunder afskrivninger.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler mv.

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre driftsindtægter og omkostninger

Andre driftsindtægter og omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer.

Resultat i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders og associerede virksomheders resultat efter skat.

Skat af årets resultat

Selskabet er omfattet af de danske regler om obligatorisk sambeskatning af Total Produce- koncernens danske selskaber. Selskaber indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor Total Produce-koncernen opnår bestemmende indflydelse og frem til det tidspunkt, hvor den bestemmende indflydelse ophører.

Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen, og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager selskaber med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra selskaber, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill vedrørende køb af dattervirksomheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Kostprisen er målt som forskellen mellem dattervirksomhedernes anskaffelsespris og indre værdi på anskaffelsestidspunktet.

Der afskrives lineært over 20 år.

Brugstiden og restværdien revurderes årligt. En ændring behandles som et regnskabsmæssigt skøn, og indvirkningen på afskrivninger indregnes fremadrettet.

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under distributionsomkostninger.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter og -omkostninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Afskrivningsgrundlaget opgøres som kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter endt brugstid. Afskrivningsgrundlaget fordeles lineært over den forventede brugstid, der er skønnet, som følger :

| | |
|---------------------------------|---------|
| Driftsbygninger..... | 50 år |
| Tekniske anlæg og maskiner..... | 5-10 år |
| Driftsmateriel og inventar..... | 3-10 år |

Brugstiden og restværdien revurderes årligt. En ændring behandles som et regnskabsmæssigt skøn, og indvirkningen på afskrivninger indregnes fremadrettet.

Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under distributionsomkostninger.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter og -omkostninger.

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag af eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres til egenkapitalens reserve for nettopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Andre værdipapirer måles til kostpris eller værdien på balancedagen, hvor denne er lavere af årsager, der ikke antages at være forbigående.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af forbundne aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris eller kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen inklusiv forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivning på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princip eller nettorealiseringspris, hvor denne er lavere. Kostprisen omfatter varens indkøbspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger o.lign.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Egenkapital - Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

Efter sambeskatningsreglerne overtager selskabet som administrationsselskab hæftelsen for de sambeskattede selskabers selskabsskatter over for skattemyndighederne i takt med selskabernes betaling af sambeskatningsbidrag.

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.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under skyldigt henholdsvis tilgodehavende sambeskatningsbidrag.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på baggrund af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes til den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt inden for overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationstværdi.

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 henholdsvis egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentes metode, så forskellen mellem kostprisen og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden sammen med rentekomkostninger.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2015". De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således :

| | |
|--|--|
| Overskudsgrad..... | $\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$ |
| Afkast af den investerede kapital..... | $\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$ |
| Investeret kapital..... | Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital. |
| Bruttomargin..... | $\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$ |
| Likviditetsgrad..... | $\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$ |
| Soliditetsgrad..... | $\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$ |
| Resultat til analyseformål..... | Ordinært resultat efter skat |
| Egenkapitalforrentning..... | $\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET

2 Segmentoplysninger

Der henvises til anvendt regnskabspraksis.

| | 2018 | 2017 |
|--|-----------|-----------|
| | 1.000 kr. | 1.000 kr. |

3 Ledelses- og medarbejderforhold

Artsopdelt:

| | | |
|--|---------------|---------------|
| Lønninger og vederlag..... | 49.197 | 44.576 |
| Pensioner..... | 3.533 | 3.610 |
| Andre omkostninger til social sikring..... | 533 | 503 |
| | <u>53.263</u> | <u>48.689</u> |

| | | |
|--|-----------|-----------|
| Gennemsnitligt antal medarbejdere..... | <u>84</u> | <u>78</u> |
|--|-----------|-----------|

4 Resultat i dattervirksomheder efter skat

| | | |
|---|--------------|-------------|
| TPN Ejendomme ApS..... | 2.783 | -562 |
| Svensk Frukthimport AB..... | -158 | 0 |
| Avance ved salg af Svensk Frukthimport AB.... | 205 | 0 |
| | <u>2.830</u> | <u>-562</u> |

5 Resultat i associerede virksomheder efter skat

| | | |
|-----------------------------|-------------|------------|
| Bamto Nordic A/S..... | -802 | 0 |
| Svensk Frukthimport AB..... | 0 | 983 |
| | <u>-802</u> | <u>983</u> |

6 Finansielle indtægter

| | | |
|---|--------------|------------|
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.. | 1.935 | 667 |
| Renteindtægter mv..... | 1 | 17 |
| | <u>1.936</u> | <u>684</u> |

7 Finansielle omkostninger

| | | |
|--|---------------|---------------|
| Renteomkostning til tilknyttede virksomheder | -3.894 | -3.412 |
| Øvrige renteomkostninger mv..... | -310 | -40 |
| | <u>-4.204</u> | <u>-3.452</u> |

8 Forslag til resultatdisponering

| | | |
|--|--------------|--------------|
| Nettopskrivning efter indre værdis metode... | 1.022 | 421 |
| Overført resultat..... | 1.355 | 5.838 |
| | <u>2.377</u> | <u>6.259</u> |

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET

9 Immaterielle anlægsaktiver

| 1.000 kr. | Goodwill og rettigheder |
|---|-------------------------|
| Kostpris pr. 1.1.2018..... | 83.508 |
| Kostpris pr. 31.12.2018..... | 83.508 |
| Afskrivninger pr. 1.1.2018..... | -48.016 |
| Afskrivninger i årets løb..... | -4.175 |
| Afskrivning pr. 31.12.2018..... | -52.191 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2018..... | <u>31.317</u> |

Afskrivninger indgår under distributionsomkostninger i resultatopgørelsen.

10 Materielle anlægsaktiver

| 1.000 kr. | Grunde og bygninger | Tekniske anlæg og maskiner | Driftsmateriel og inventar | Materielle anlægsaktiver under udførelse | I alt |
|---|---------------------|----------------------------|----------------------------|--|----------------|
| Kostpris pr. 1.1.2018..... | 18.697 | 31.282 | 79.459 | 33.551 | 162.989 |
| Tilgang i årets løb..... | 0 | 0 | 43.731 | -33.551 | 10.180 |
| Afgang i årets løb..... | 0 | -31.282 | -40.877 | 0 | -72.159 |
| Kostpris pr. 31.12.2018..... | <u>18.697</u> | <u>0</u> | <u>82.313</u> | <u>0</u> | <u>101.010</u> |
| Afskrivninger pr. 1.1.2018..... | -7.463 | -31.282 | -67.322 | 0 | -106.067 |
| Afskrivninger i årets løb..... | -286 | 0 | -7.113 | 0 | -7.399 |
| Afgang i årets løb..... | 0 | 31.282 | 40.878 | 0 | 72.160 |
| Afskrivning pr. 31.12.2018..... | <u>-7.749</u> | <u>0</u> | <u>-33.557</u> | <u>0</u> | <u>-41.306</u> |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2018..... | <u>10.948</u> | <u>0</u> | <u>48.756</u> | <u>0</u> | <u>59.704</u> |

Afskrivninger indgår under distributionsomkostninger i resultatopgørelsen.

11 Finansielle anlægsaktiver

| 1.000 kr. | Kapitalandele i dattervirksomheder | Kapitalandele i associerede virksomheder | Andre værdipapirer | I alt |
|---|------------------------------------|--|---------------------------------|---------------|
| Kostpris pr. 1.1.2018..... | 125 | 5.717 | 12 | 5.854 |
| Tilgang i årets løb..... | 9.632 | 5.000 | 0 | 14.632 |
| Afgang i årets løb..... | -9.632 | -5.717 | 0 | -15.349 |
| Kostpris pr. 31.12.2018..... | <u>125</u> | <u>5.000</u> | <u>12</u> | <u>5.137</u> |
| Værdiregulering pr. 1.1.2018..... | 14.951 | -1.474 | 0 | 13.477 |
| Modtaget udbytte..... | -1.739 | 0 | 0 | -1.739 |
| Valutakursregulering..... | -238 | 0 | 0 | -238 |
| Årets resultat..... | 2.625 | -802 | 0 | 1.823 |
| Afgang i årets løb..... | 2.135 | 1.474 | 0 | 3.609 |
| Værdiregulering pr. 31.12.2018..... | <u>17.734</u> | <u>-802</u> | <u>0</u> | <u>16.932</u> |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2018..... | <u>17.859</u> | <u>4.198</u> | <u>12</u> | <u>22.069</u> |
| | Registreret hjemsted | Ejerandel | Årsregnskab 2018 Egenkapital | Resultat |
| Dattervirksomheder : | | | | |
| TPN Ejendomme ApS..... | Køge | 100% | 17.859 | 2.783 |
| Associerede virksomheder : | | | | |
| Bamto Nordic A/S..... | Køge | 50% | 8.396 | -1.603 |

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|-------------------------------------|------------|------------|
| | 1.000 kr. | 1.000 kr. |
| 12 Periodeafgrænsningsposter | | |
| Forsikring mv..... | 895 | 485 |
| | 895 | 485 |

13 Aktiekapital

Aktiekapitalen består af 10.000 aktier til en samlet pålydende værdi tkr. 1.000 og har været uændret de seneste fem år. Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.

| | 2018 | 2017 |
|---|-----------|-----------|
| | 1.000 kr. | 1.000 kr. |
| 14 Udskudt skat | | |
| Hensat forpligtelse pr. 1.1.2018..... | 1.741 | 1.186 |
| Årets regulering..... | 1.897 | 555 |
| | 3.638 | 1.741 |
| Hensat forpligtelse pr. 31.12.2018..... | | |
| Udskudt skat vedrører: | | |
| Immaterielle anlægsaktiver..... | 0 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver..... | 3.246 | 1.974 |
| Gældsforpligtelser..... | 392 | -233 |
| | 3.638 | 1.741 |

15 Eventualforpligtelser, eventualaktiver og sikkerhedsstillelser

Selskabet har indgået en operationel leasingaftale omkring driftsmidler. Den samlede årlige leasingydelse udgør pr. 31. december 2018 tkr. 1.418, den gennemsnitlige restløbetid udgør 33 måneder.

Selskabet er part i enkelte igangværende retssager. Det er ledelsens opfattelse, at udfaldet af disse retssager ikke vil påvirke den finansielle stilling ud over de forpligtelser, der er indregnet i balancen pr. 31. december 2018.

Selskabet er sambeskattet med Total Produce-koncernens danske selskaber og er administrationselskab i sambeskatningen. Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på renter, udbytter og royalties inden for sambeskatningen.

Selskabet er fælles momsregistreret med datterselskabet TPN Ejendomme ApS. Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk for datterselskabets momstilsvær.

Selskabet har i forening med en gruppe selskaber i Total Produce plc-koncernen stillet garanti i relation til Total Produce plc-koncerns kreditfaciliteter. Garantien udgøres af solidarisk hæftelse og kan maksimalt udgøre i alt EUR 539 millioner. Pr. 31. december 2018 var i alt EUR 264 millioner af kreditfaciliteterne udnyttet.

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET

16 Nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter i 2018 :

| | |
|---|-----------|
| | 1.000 kr. |
| Salg af varer o.lign..... | 174.552 |
| Salg af ydelser..... | 14.751 |
| Køb af produkter o.lign..... | 175.175 |
| Køb af ydelser..... | 34.508 |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.. | 1.935 |
| Renteomkostning til tilknyttede virksomheder | 3.894 |
| Modtaget udbytte..... | 1.739 |
| Salg af kapitalandele til tilknyttet virksomhed | 6.227 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder..... | 118.428 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder..... | 137.792 |

Følgende aktionær har bestemmende indflydelse og er tillige noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af aktiekapitalen :

Nordic Fruit Holding AB, Sverige

Total Produce Nordic A/S er en del af koncernregnskabet for Total Produce plc, Irland, der er den eneste koncern, hvori virksomheden konsolideres.

Ved offentliggørelse af nærværende årsrapport indsendes ligeledes udenlandsk modervirksomheds koncernregnskab. Dette regnskab kan endvidere rekvireres på følgende adresse :

Total Produce plc, The Ramparts, Dundalk, Irland

Hjemmeside : www.totalproduce.com