
Delika Food Group A/S

Krøyer Kielbergs Vej 3, 3.tv, 8660 Skanderborg

Årsrapport for 2018/19

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 30 54 86 55

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 12/12 2019

Tom Elert Christensen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Koncernoversigt 6

Hoved- og nøgletal 7

Ledelsesberetning 8

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 12

Balance 30. september 13

Egenkapitalopgørelse 15

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september 16

Noter til årsregnskabet 17

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 for Delika Food Group A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2018/19.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skanderborg, den 12. december 2019

Direktion

Kurt Møller
koncernchef

John Hougaard
økonomidirektør

Bestyrelse

Tom Elert Christensen
formand

Kurt Møller

Torben Mæhlisen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Delika Food Group A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Delika Food Group A/S for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Aarhus, den 12. december 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Kristian B. Lassen
statsautoriseret revisor
mne23430

Christian Roding
statsautoriseret revisor
mne33714

Selskabsoplysninger

Selskabet

Delika Food Group A/S
Krøyer Kielbergs Vej 3, 3.tv
8660 Skanderborg

Telefon: 86 96 95 88
Telefax: 86 96 98 40
Hjemmeside: www.delika.dk

CVR-nr.: 30 54 86 55
Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september
Hjemstedskommune: Skanderborg

Bestyrelse

Tom Elert Christensen, formand
Kurt Møller
Torben Mæhlisen

Direktion

Kurt Møller
John Hougaard

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Nobelparken
Jens Chr. Skous Vej 1
8000 Aarhus C

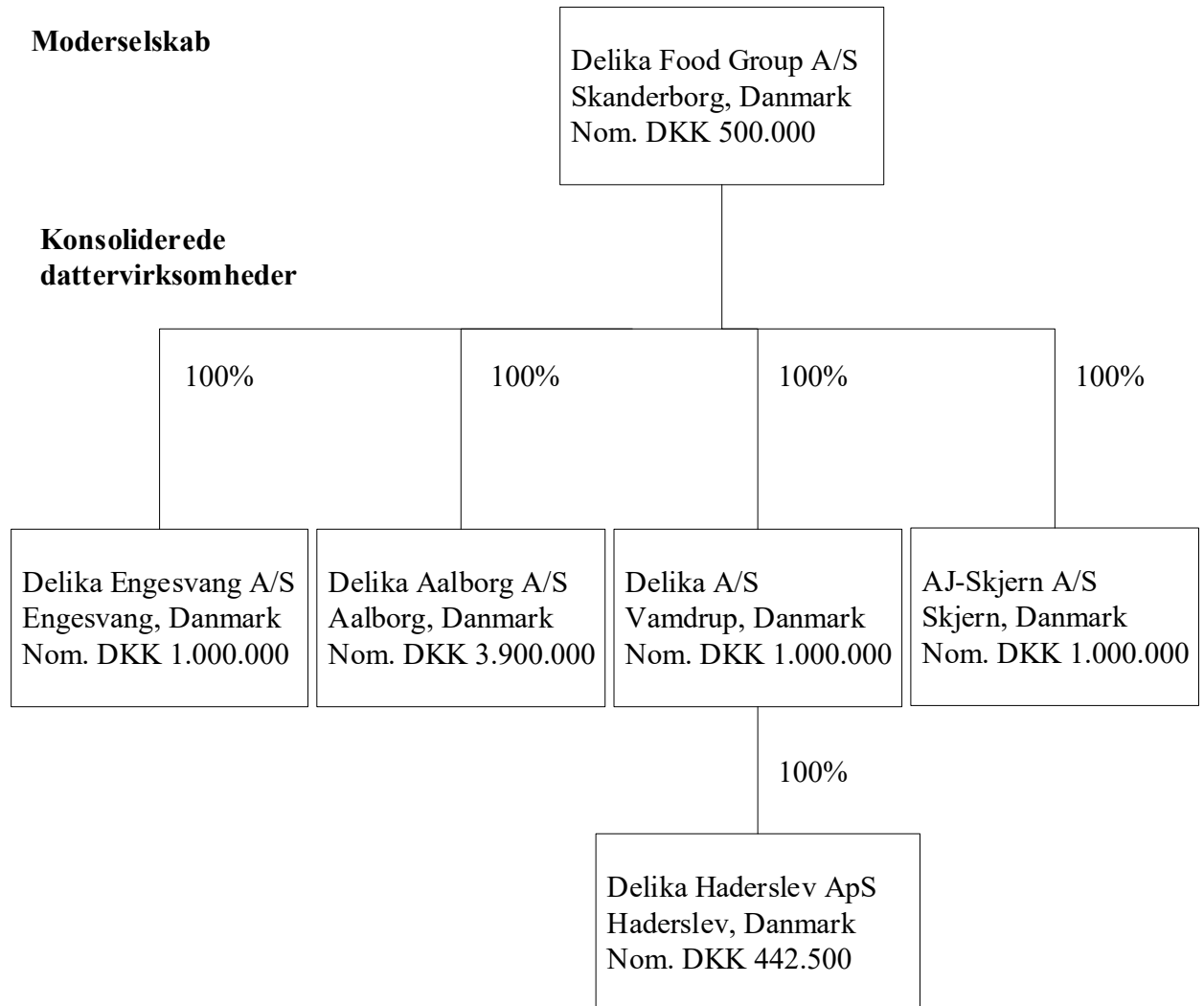
Advokat

Hulgaard Advokater
Marselisborg Havnevej 22, 1.
8000 Aarhus C

Pengeinstitut

Sydbank
Store Torv 12
8000 Aarhus C

Koncernoversigt



Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	514.793	524.254	490.260	545.110	488.634
Bruttofortjeneste	104.896	106.496	98.702	117.506	97.342
Resultat af ordinær primær drift	15.253	18.376	9.296	19.837	16.241
Resultat før finansielle poster	15.648	18.592	12.039	22.926	16.373
Resultat af finansielle poster	-1.014	-1.168	-906	-1.551	-1.279
Årets resultat	10.662	12.277	7.475	16.336	10.261
Balance					
Balancesum	155.359	168.497	173.695	185.887	143.975
Egenkapital	57.822	57.161	52.884	53.410	39.073
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	19.193	32.340	22.687	46.765	10.322
- investeringsaktivitet	-8.521	-3.204	-8.998	-53.522	-7.808
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-9.533	-3.601	-12.289	-25.420	-9.061
Årets forskydning i likvider	-2.393	2.006	-9.551	15.405	-6.894
Antal medarbejdere	160	153	158	175	163
Nøgletal i %					
Bruttomargin	20,4%	20,3%	20,1%	21,6%	19,9%
Overskudsgrad	3,0%	3,5%	2,5%	4,2%	3,4%
Afkastningsgrad	10,1%	11,0%	6,9%	12,3%	11,4%
Soliditetsgrad	37,2%	33,9%	30,4%	28,7%	27,1%
Forrentning af egenkapital	18,5%	22,3%	14,1%	35,3%	29,4%

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

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Delika Food Group A/S for 2018/19 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Års- og koncernregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Væsentligste aktiviteter

Delika Food Group A/S er en 100% privat dansk ejet fødevarer virksomhed, der producerer og handler med et bredt sortiment af fødevarer primært indenfor kød-/mejeri produkter.

Afsætning af koncernens produkter sker på såvel detail og foodservice markedet i Danmark, men også til enkelte kunder på detail markedet i Tyskland.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2018/19 udviser et overskud på TDKK 14.634 før skat hvilket er ca. DKK 8,5 mio. under det forventede. Koncernens balance pr. 30. september 2019 udviser en egenkapital på TDKK 57.822.

Årets resultat har sammenholdt med året 2017/18 udviklet sig negativt, grundet voldsom råvarestigning på svinekød i årets løb samt mindre negativ udvikling i omsætningen. mindre negativ udvikling i omsætningen.

Resultatet anses som værende utilfredsstillende.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Vi forventer mindre positiv udvikling på omsætning samt væsentlig forbedret resultat det kommende år.

Antal medarbejdere i koncernen forventes, at være på niveau med sidste år.

Ledelsesberetning

Redegørelse for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen, jf. årsregnskabslovens § 99 b

Koncernen har tidligere foretaget ændringer i bestyrelsen, for at give plads til anden kønsmæssig sammensætning. Bestyrelsen er pr. 30. september 2019 repræsenteret ved 3 mænd og 0 kvinder. Der har været iværksat en proces, med henblik på at sikre 25% kvinder i bestyrelsen i 2018/19. Hensigten hermed har været, at opnå en forstærkning indenfor produktudvikling, fødevarer sikkerhed og øget forståelse af forbrugeradfærd. Trods bestræbelser herpå i årets løb er målet først nået fra det kommende regnskabsår.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

Koncernens indkøbspriser på råvarer kan variere meget og påvirke resultatet i negativ retning, da der ved flere indgåede kundekontrakter haves længerevarende prisvarslinger. Desuden kan sager omkring fødevarer sikkerhed også påvirke resultatet i negativ retning.

Med henblik på yderligere forøgelse af fødevarer sikkerheden er fabrikken i Aalborg i årets løb blevet IFS-certificeret.

Det er herudover ledelsens vurdering, at der ikke er særlige drifts- eller finansielle risici for koncernen.

Redegørelse for samfundsansvar, jf. årsregnskabslovens § 99 a

Menneskerettigheder

Hvad vil vi?

DFG arbejder for at sikre, at menneskerettigheder bliver respekteret. I vores samhandel med vores udenlandske leverandører er der en indirekte risiko for at menneskerettigheder ikke bliver respekteret.

Hvad gør vi?

Vi har udarbejdet en politik for samhandel baseret på principperne i FN's Global Compact. Disse principper er underbygget i en Code of Conduct, som vi beder leverandørerne tiltræde. Vi følger løbende op på denne politik via selvevaluering af vores leverandører.

Hvad opnår vi?

Vi opnår herved vished for at vore leverandører respekterer menneskerettigheder og lever op til DFG's Code of Conduct.

Ledelsesberetning

Sociale og medarbejderforhold

Hvad vil vi?

DFG arbejder kontinuerligt på at skabe et sundt arbejdsmiljø, hvor alle medarbejdere trives. Som arbejdsgiver følger DFG som minimum nationale love og overenskomster samt regler om arbejdstid.

Vores målsætning er at have minimum 30% kvinder i medarbejderstaben.

Andelen af kvinder er pr. 30/9 2019 opgjort til at være 30%, og er uændret i forhold til året før. Vi er en virksomhed med overvægt inden for de traditionelle mandefag som produktion, lager og teknik.

Hvad gør vi?

DFG arbejder løbende med at forøge arbejdstilfredsheden blandt vores medarbejdere, således at vi sikrer og forbedrer såvel trivselsmiljøet samt det fysiske arbejdsmiljø og hermed reducerer antallet af sygedage.

Vi investerer løbende og massivt i produktionsudstyr, som kan lette arbejdsgangene i produktionen på vores fabrikker.

Vi arbejder konstant med at forbedre mulighederne for at uddanne og eller dygtiggøre vores personale.

De relevante regler og arbejdsgange kommer til udtryk gennem vores personalepolitik beskrevet i vores personalehåndbog, som udgør de overordnede rammer, inden for hvilken medarbejderen eller lederen agerer i hverdagen.

Hvad opnår vi?

Vi har tilfredse medarbejdere, der trives og oplever et godt arbejdsmiljø. Trivsel og motivation går hånd i hånd og som en udviklingsorienteret, moderne fødevarer virksomhed er det vigtigt at vore medarbejdere trives og efteruddannes løbende, så kompetenceniveauet matcher markedskravene og kravene til fødevarer sikkerhed. Samtidig sikrer vi at love, overenskomster og regler om arbejdstid overholdes.

Miljø- og klimaforhold

Hvad vil vi?

Vi ønsker at reducere virksomhedens Co2 aftryk og reducere energiomkostningerne. Vi søger løbende bæredygtige synergier med en bæredygtig økonomi til følge.

Hvad gør vi?

I bestræbelserne på at reducere Co2 aftrykket og energiomkostningerne har vi bl.a. foretaget følgende:

- Optimeret rengøringsprocesserne på Aalborg fabrikken, således der rengøres og desinficeres med ECA vand (Elektro Chemical Activated Water). ECA-vand dannes ved elektrolyse af salt og vand.
- Vi arbejder kontinuerligt med at lave små som store energibesparende tiltag. Ved udskiftning af eksisterende udstyr eller nye investeringer, har forbrug af energi m.v. samt miljøbelastning været betydningsfulde parametre i beslutningsprocesserne.
- Der skiftes løbende ud til LED belysning på alle fabrikker, hvilket reducerer el-forbruget.
- Der er i Ålborg iværksat et gennemgribende projekt med henblik på identificere energioptimering.

Ledelsesberetning

- Der er indledt et samarbejde med Aalborg universitet (AAU) projekt "Bæredygtige synergier", der skal belyse om solceller vil være en attraktiv og mulig løsning.
- I Engesvang investerer vi i et centralt køleanlæg til to pakkemaskiner.
- Investering i blødgøringsanlæg til kedel.
- På Haderslev fabrikken investeres der i ny og besparende varmekilde til opvarmning af formodningsrum til spegepølser.
- På Haderslev fabrikken investeres i delvist nye kølekompressorer/køle chiller, som er energibesparende i forhold til eksisterende.

Hvad opnår vi?

- Traditionelle rengøringsmidler er helt eller delvist skiftet ud og derved udledes mindre kemi i spildevandet.
- Projektet i Engesvang betyder, at vandet genanvendes i stedet for at blive udledt i kloakken. I alt en udledning af ca. 350 M3 mindre vand pr. år.
- Investering i blødgøringsanlæg til kedel i Engesvang sparer os ryderligere ca. 90 M3 vand. pr år.
- Løbende optimering og reduktion af Co2 aftrykket.

Bekæmpelse af korrupsion

Hvad vil vi?

Det er en klar politik, at vi ikke accepterer korrupsion eller bestikkelse af nogen art. Derfor søger vi med systemer og løbende kontroller at forebygge at noget sådant sker.

Hvad gør vi?

Vi stiller formelle krav om ansvarlighed til vores leverandører via virksomhedens Code of Conduct.

Vi handler til konkurrencedygtige markedspriser og kontrollerer løbende at vores priser svarer til priser på tilsvarende produkter. Herved undgår vi etiske kompromisser.

Vi arbejder med systematisk registrering, løbende kontrol, opfølgning og videreudvikling af vores samarbejdsrelationer.

Det er vores mål på sigt at have alle vores leverandører risikovurderet.

I vores Code of Conduct er kravene beskrevet. Det er vores hensigt at udarbejde en selvevaluering, som vi vil bede alle leverandører udfylde.

Hvad opnår vi?

Gennem vores initiativer sikrer vi ansvarlig samhandel og en minimal risiko for korrupsion. Den løbende dialog med leverandørerne og opfølgning på virksomhedens Code of Conduct sikrer ordentlighed i alle relationer.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Nettoomsætning	2	514.793.022	524.253.603	0	0
Andre driftsindtægter		415.975	273.719	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-374.148.811	-384.109.012	0	0
Andre eksterne omkostninger		-36.164.348	-33.922.026	-47.776	-26.407
Bruttoresultat		104.895.838	106.496.284	-47.776	-26.407
Personaleomkostninger	3	-76.513.423	-73.531.338	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	4	-12.713.493	-14.315.041	0	0
Andre driftsomkostninger		-20.789	-57.667	0	0
Resultat før finansielle poster		15.648.133	18.592.238	-47.776	-26.407
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	11.478.543	13.180.830
Finansielle indtægter	5	108.422	111.850	32.843	16.844
Finansielle omkostninger	6	-1.122.498	-1.280.303	-1.032.481	-1.084.678
Resultat før skat		14.634.057	17.423.785	10.431.129	12.086.589
Skat af årets resultat	7	-3.972.497	-5.147.224	230.431	189.972
Årets resultat		10.661.560	12.276.561	10.661.560	12.276.561

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	-7.021.457	-3.819.170
Overført resultat	661.560	2.276.561	7.683.017	6.095.731
	10.661.560	12.276.561	10.661.560	12.276.561

Balance 30. september

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Software		32.329	9.388	0	0
Erhvervede lignende rettigheder		619.110	694.110	0	0
Goodwill		23.250.933	27.391.386	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	8	23.902.372	28.094.884	0	0
Grunde og bygninger		23.680.002	24.819.916	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		25.822.754	25.681.138	0	0
Indretning af lejede lokaler		3.221.912	2.184.508	0	0
Materielle anlægsaktiver	9	52.724.668	52.685.562	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	10	0	0	95.833.228	102.854.685
Deposita	11	1.357.358	1.350.097	0	0
Andre tilgodehavender	11	182.901	172.938	0	0
Finansielle anlægsaktiver		1.540.259	1.523.035	95.833.228	102.854.685
Anlægsaktiver		78.167.299	82.303.481	95.833.228	102.854.685
Varebeholdninger	12	21.277.950	20.460.111	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		50.697.285	60.317.127	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.463.925	2.381.003	2.463.925	2.380.992
Andre tilgodehavender		1.547.438	1.872.976	0	0
Selskabsskat		0	0	230.431	244.139
Periodeafgrænsningsposter	13	1.205.328	1.162.195	0	0
Tilgodehavender		55.913.976	65.733.301	2.694.356	2.625.131
Likvide beholdninger		262	186	0	0
Omsætningsaktiver		77.192.188	86.193.598	2.694.356	2.625.131
Aktiver		155.359.487	168.497.079	98.527.584	105.479.816

Balance 30. september

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000	500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	2.916.697	9.938.154
Overført resultat		47.322.459	46.660.899	44.405.762	36.722.745
Foreslået udbytte for regnskabsåret		10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000
Egenkapital		57.822.459	57.160.899	57.822.459	57.160.899
Hensættelse til udskudt skat	15	1.943.904	1.933.758	0	0
Hensatte forpligtelser		1.943.904	1.933.758	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		894.711	998.406	0	0
Kreditinstitutter		533.333	6.133.333	533.333	6.133.333
Leasingforpligtelser		13.001.717	10.755.598	0	0
Langfristet gæld	16	14.429.761	17.887.337	533.333	6.133.333
Gæld til realkreditinstitutter	16	102.253	102.401	0	0
Kreditinstitutter	16	9.103.053	6.709.841	1.866.667	1.866.667
Leasingforpligtelser	16	3.904.628	3.512.080	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		48.840.127	60.028.309	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	38.284.625	40.295.011
Selskabsskat		3.962.351	4.911.315	0	3.406
Anden gæld		15.250.951	16.251.139	20.500	20.500
Kortfristet gæld		81.163.363	91.515.085	40.171.792	42.185.584
Gældsforpligtelser		95.593.124	109.402.422	40.705.125	48.318.917
Passiver		155.359.487	168.497.079	98.527.584	105.479.816
Begivenheder efter balancedagen	1				
Resultatdisponering	14				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	19				
Nærtstående parter	20				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	21				
Anvendt regnskabspraksis	22				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. oktober	500.000	0	46.660.899	10.000.000	57.160.899
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-10.000.000	-10.000.000
Årets resultat	0	0	661.560	10.000.000	10.661.560
Egenkapital 30. september	500.000	0	47.322.459	10.000.000	57.822.459

Moderselskab

Egenkapital 1. oktober	500.000	9.938.154	36.722.745	10.000.000	57.160.899
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-10.000.000	-10.000.000
Årets resultat	0	-7.021.457	7.683.017	10.000.000	10.661.560
Egenkapital 30. september	500.000	2.916.697	44.405.762	10.000.000	57.822.459

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	Koncern	
		2018/19 DKK	2017/18 DKK
Årets resultat		10.661.560	12.276.561
Reguleringer	17	17.643.606	20.619.930
Ændring i driftskapital	18	-3.186.885	4.024.644
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		25.118.281	36.921.135
Renteindbetalinger og lignende		108.422	111.851
Renteudbetalinger og lignende		-1.122.497	-1.280.305
Pengestrømme fra ordinær drift		24.104.206	35.752.681
Betalt selskabsskat		-4.911.315	-3.412.698
Pengestrømme fra driftsaktivitet		19.192.891	32.339.983
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-40.000	-750.000
Køb af materielle anlægsaktiver		-9.533.199	-3.601.170
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-17.224	72.962
Salg af materielle anlægsaktiver		1.069.572	1.138.360
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	30.141
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder		0	-94.130
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-8.520.851	-3.203.837
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-103.843	-104.019
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-5.600.000	-16.034.320
Nedbringelse af leasingforpligtelser		0	-2.991.390
Indgåelse af leasingforpligtelser		2.638.667	0
Betalt udbytte		-10.000.000	-8.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-13.065.176	-27.129.729
Ændring i likvider		-2.393.136	2.006.417
Likvider 1. oktober		-4.842.988	-6.849.405
Likvider 30. september		-7.236.124	-4.842.988
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		262	186
Kassekredit		-7.236.386	-4.843.174
Likvider 30. september		-7.236.124	-4.842.988

Noter til årsregnskabet

1 Begivenheder efter balancedagen

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

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
	DKK	DKK	DKK	DKK
2 Nettoomsætning				
Geografiske markeder				
Nettoomsætning, indland	501.306.718	510.669.311	0	0
Nettoomsætning udland	13.486.304	13.584.292	0	0
	<u>514.793.022</u>	<u>524.253.603</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
3 Personaleomkostninger				
Lønninger	67.785.744	65.635.658	0	0
Pensioner	5.634.494	4.937.058	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.651.808	1.396.171	0	0
Andre personaleomkostninger	1.441.377	1.562.451	0	0
	<u>76.513.423</u>	<u>73.531.338</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:				
Direktion	2.838.429	2.789.832	0	0
Bestyrelse	500.000	500.000	0	0
	<u>3.338.429</u>	<u>3.289.832</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>160</u>	<u>153</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	DKK	DKK	DKK	DKK
4 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	4.232.512	5.414.343	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	8.480.981	8.900.698	0	0
	12.713.493	14.315.041	0	0
5 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	32.843	16.844	32.843	16.844
Andre finansielle indtægter	50.697	83.195	0	0
Valutakursreguleringer	24.882	11.811	0	0
	108.422	111.850	32.843	16.844
6 Finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	849.792	613.653
Andre finansielle omkostninger	1.121.849	1.279.181	182.689	471.025
Valutakurstab	649	1.122	0	0
	1.122.498	1.280.303	1.032.481	1.084.678
7 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	3.962.351	4.911.314	-230.431	-240.734
Årets udskudte skat	10.146	185.148	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	50.762	0	50.762
	3.972.497	5.147.224	-230.431	-189.972

Noter til årsregnskabet

8 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Software	Erhvervede lignende rettig- heder	Goodwill
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober	28.172	750.000	58.912.302
Tilgang i årets løb	40.000	0	0
Kostpris 30. september	<u>68.172</u>	<u>750.000</u>	<u>58.912.302</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	18.784	55.890	31.520.916
Årets afskrivninger	17.059	75.000	4.140.453
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>35.843</u>	<u>130.890</u>	<u>35.661.369</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>32.329</u>	<u>619.110</u>	<u>23.250.933</u>
Afskrives over	<u>3 år</u>	<u>10 år</u>	<u>10 år</u>

Noter til årsregnskabet

9 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober	36.681.323	79.849.626	4.197.863
Tilgang i årets løb	440.391	7.503.960	1.588.848
Afgang i årets løb	0	-5.916.437	0
Kostpris 30. september	<u>37.121.714</u>	<u>81.437.149</u>	<u>5.786.711</u>
Opskrivninger 1. oktober	<u>4.238.879</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Opskrivninger 30. september	<u>4.238.879</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	16.100.286	54.168.488	2.013.355
Årets afskrivninger	1.580.305	6.349.232	551.444
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-4.903.325	0
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>17.680.591</u>	<u>55.614.395</u>	<u>2.564.799</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>23.680.002</u>	<u>25.822.754</u>	<u>3.221.912</u>
Afskrives over	<u>5-25 år</u>	<u>3-10 år</u>	<u>5-10 år</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>18.347.246</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2019	2018
	DKK	DKK
10 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. oktober	92.916.531	92.916.531
Kostpris 30. september	92.916.531	92.916.531
Værdireguleringer 1. oktober	9.938.154	13.757.324
Årets resultat	14.816.804	17.783.151
Modtagne udbytter	-18.500.000	-17.000.000
Afskrivning på goodwill	-3.507.873	-4.716.481
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	169.612	114.160
Værdireguleringer 30. september	2.916.697	9.938.154
Regnskabsmæssig værdi 30. september	95.833.228	102.854.685
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. september	23.250.933	27.391.386

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Delika A/S	Vamdrup	1.000.000	100%
AJ-Skjern A/S	Skjern	1.000.000	100%
Delika Engesvang A/S	Engesvang	1.000.000	100%
Delika Aalborg A/S	Aalborg	3.900.000	100%
Delika Haderslev A/S	Haderslev	442.500	100%

Noter til årsregnskabet

11 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	
	Deposita	Andre tilgodeha-
	DKK	vender DKK
Kostpris 1. oktober	1.350.097	172.938
Tilgang i årets løb	7.261	9.963
Kostpris 30. september	1.357.358	182.901
Regnskabsmæssig værdi 30. september	1.357.358	182.901

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
12 Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	4.871.759	4.784.121	0	0
Varer under fremstilling	2.745.302	3.234.443	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	13.660.889	12.441.547	0	0
	21.277.950	20.460.111	0	0

13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forbrugsomkostninger, forsikringspræmier samt abonnementer.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
14 Resultatdisponering				
Foreslået udbytte	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	-7.021.457	-3.819.170
Overført resultat	661.560	2.276.561	7.683.017	6.095.731
	10.661.560	12.276.561	10.661.560	12.276.561
15 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. oktober	1.933.758	1.748.610	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	10.146	185.148	0	0
Hensættelse til udskudt skat 30. september	1.943.904	1.933.758	0	0

Noter til årsregnskabet

16 Langfristet gæld

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	485.700	588.804	0	0
Mellem 1 og 5 år	409.011	409.602	0	0
Langfristet del	894.711	998.406	0	0
Inden for 1 år	102.253	102.401	0	0
	996.964	1.100.807	0	0
Kreditinstitutter				
Mellem 1 og 5 år	533.333	6.133.333	533.333	6.133.333
Langfristet del	533.333	6.133.333	533.333	6.133.333
Inden for 1 år	1.866.667	1.866.667	1.866.667	1.866.667
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	7.236.386	4.843.174	0	0
Kortfristet del	9.103.053	6.709.841	1.866.667	1.866.667
	9.636.386	12.843.174	2.400.000	8.000.000
Leasingforpligtelser				
Efter 5 år	1.796.663	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	11.205.054	10.755.598	0	0
Langfristet del	13.001.717	10.755.598	0	0
Inden for 1 år	3.904.628	3.512.080	0	0
	16.906.345	14.267.678	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2018/19	2017/18
	DKK	DKK
17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-108.422	-111.850
Finansielle omkostninger	1.122.498	1.280.303
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	12.657.033	14.304.253
Skat af årets resultat	3.972.497	5.147.224
	17.643.606	20.619.930
18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-817.839	6.527.549
Ændring i tilgodehavender	9.819.327	-12.430.448
Ændring i leverandører mv.	-12.188.373	9.927.543
	-3.186.885	4.024.644

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
19 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	23.680.002	24.819.916	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Samtlige aktier i dattervirksomheder til en samlet regnskabsmæssig værdi af	0	0	95.833.228	102.854.685
Ejerpantebreve med pant i grunde og bygninger på i alt TDKK 5.050 med regnskabsmæssig værdi af	16.148.669	17.231.853	0	0
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	577.033	476.876	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.210.899	465.364	0	0
	1.787.932	942.240	0	0
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode op til 147 mdr.	38.798.936	41.818.142	0	0

Andre eventualforpligtelser

Alle selskaber i koncernen har afgivet selvskyldnerkaution for bankgæld i øvrige koncernvirksomheder.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for MIFI Holding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytte-skat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

20 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Kurt Møller, Søbyen 45, 8660 Skanderborg

Ultimativ hovedanpartshaver

Transaktioner

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

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for det ultimative moderselskab

Navn

Hjemsted

MIFI Holding ApS

Skanderborg

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	DKK	DKK	DKK	DKK
21 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
PricewaterhouseCoopers				
Revisionshonorar	303.700	299.500	26.000	25.900
Andre ydelser	0	18.000	0	0
	303.700	317.500	26.000	25.900

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Delika Food Group A/S for 2018/19 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2018/19 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Konsolideringspraksis

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

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

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

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Leasing

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

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

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Segmentoplysning om nettoomsætning

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses for at være tilfældet, når:

- Levering har fundet sted inden regnskabet udløb,
- Der foreligger en forpligtende salgsaftale,

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

- Salgsprisen er fastlagt, og
- Indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske virksomheder i MIFI Holding ApS koncernen. Selskabs-skatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år, da denne vurderes at afspejle nytteværdien.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris med tillæg af opskrivninger og reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	5-25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der til denne lavere genindvindingsværdi.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita og andre tilgodehavender.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisation sværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisation sværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisation sværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Udbytte

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

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

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

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvide midler består af posterne "Likvide beholdninger" under omsætningsaktiver og "Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter" under kortfristede gældsforpligtelser.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$