
Delika Food Group A/S

Krøyer Kielbergs Vej 3, 3.tv, 8660 Skanderborg

Årsrapport for 2016/17

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 30 54 86 55

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 6 /12 2017

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 10

Balance 30. september 11

Egenkapitalopgørelse 13

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september 14

Noter til årsregnskabet 16

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 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 2017 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2016/17.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skanderborg, den 6. december 2017

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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Delika Food Group A/S for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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 revisionshandling 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 revisionshandling, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.
- 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 6. december 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Kristian B. Lassen
statsautoriseret revisor

Christian Roding
statsautoriseret revisor

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

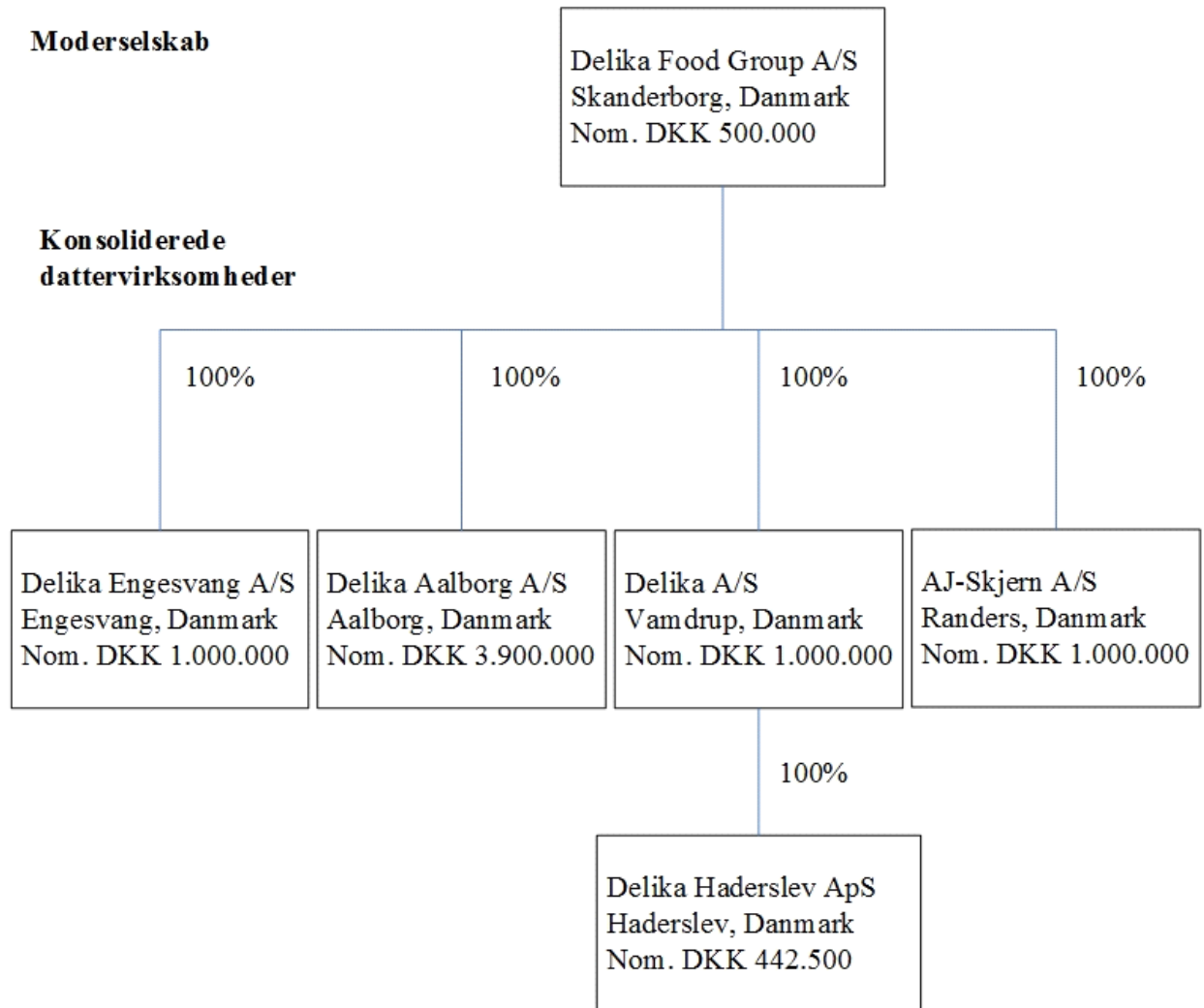
Hulgaard Advokater
Marselisborg Havnevej 22, 1.
8000 Aarhus C

Pengeinstitut

Sydbank
Store Torv 12
8000 Aarhus C

Jyske Bank
Østergade 4
8000 Aarhus C

Koncernoversigt



Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	490.260	545.110	488.634	487.456	304.348
Bruttofortjeneste	98.702	117.506	97.342	87.588	69.042
Resultat af ordinær primær drift	9.296	19.837	16.241	13.961	16.827
Resultat før finansielle poster	12.039	22.926	16.373	14.156	16.694
Resultat af finansielle poster	-906	-1.551	-1.279	-1.271	-1.213
Årets resultat	7.475	16.336	10.261	8.877	11.075
Balance					
Balancesum	173.695	185.887	143.975	141.380	118.305
Egenkapital	52.884	53.410	39.073	30.812	25.934
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	22.687	46.765	10.322	27.136	-1.308
- investeringsaktivitet	-8.998	-53.522	-7.808	-30.881	-9.197
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-12.289	-25.420	-9.061	-20.682	-12.265
Årets forskydning i likvider	-9.551	15.405	-6.894	3.237	-3.637
Antal medarbejdere	158	175	163	168	138
Nøgletal i %					
Bruttomargin	20,1%	21,6%	19,9%	18,0%	22,7%
Overskudsgrad	2,5%	4,2%	3,4%	2,9%	5,5%
Afkastningsgrad	6,9%	12,0%	11,4%	10,0%	14,1%
Soliditetsgrad	30,4%	28,7%	27,1%	21,8%	21,9%
Forrentning af egenkapital	14,1%	41,8%	29,4%	31,3%	53,6%

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 2016/17 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

Koncernen beskæftiger sig med produktion og salg af fødevarer.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2016/17 udviser et overskud på TDKK 11.134 før skat, og koncernens balance pr. 30. september 2017 udviser en egenkapital på TDKK 52.884. Afvigelserne fra året før skyldes omsætningsnedgang og ekstraordinære omkostninger jf. nedenfor. Resultatet anses som mindre tilfredsstillende.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Koncernens indkøbspriser på råvarer kan variere meget og sager omkring fødevarer sikkerhed kan påvirke resultatet i negativ retning, hvilket har været tilfældet i dette regnskabsår.

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

Målsætninger og forventninger for det kommende år

For indeværende regnskabsår forventes en markant forbedret omsætning og indtjening på niveau med 2015/16 resultatet. Flere nye forretningsudviklingsinitiativer understøtter denne forventning.

Redegørelse for samfundsansvar, jf. årsregnskabslovens § 99 a

CSR-mæssigt er koncernen optaget af menneskerettigheder, sociale forhold, miljø- og klimamæssige forhold samt bekæmpelse af korrupsion. Der er pr. 30. september 2017 ikke implementeret politikker for samfundsansvar, men der er igangsat en proces med henblik på at udvikle en "Code of Conduct", der danner ramme for virksomhedens arbejde med samfundsansvar.

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

Koncernen har i perioden foretaget ændringer i bestyrelsen for at give plads til anden kønsmæssig sammensætning. Bestyrelsen er pr. 30. september 2017 repræsenteret ved 3 mænd og 0 kvinder. Der er iværksat, og pågår fortsat, en proces med henblik på at sikre 25% kvinder i bestyrelsen i 2020. Hensigten hermed er, at opnå en forstærkning indenfor produktudvikling og øget forståelse af forbrugeradfærd. Målet er i regnskabsperioden ikke indfriet, trods bestræbelser herpå.

På øvrige ledelsesniveauer foreligger der ikke en underrepræsentation af det ene køn.

Ledelsesberetning

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2016/17 er negativt påvirket af flere forhold. Primært følgerne af en listeriasag hos Delika Aalborg omkring årsskiftet, der førte til lukning af Aalborgfabrikken i en periode samt tilbagetrækninger af produkter med betydelige økonomiske konsekvenser. Alene denne begivenhed anslås i direkte og indirekte udgifter at have kostet koncernen mellem DKK 8 - 9 mio. Endvidere medførte begivenheden betydelig omsætningsnedgang. Desuden har nedlukning af fabrikken i Hammel og flytning af produktionsfaciliteter til Aalborg medført ekstraordinære omkostninger. Endelig har konkurrencesituationen omkring røgvarekategorien, herunder øget import af polske varer påvirket omsætningen og indtjeningen.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Nettoomsætning	1	490.260.083	545.109.999	0	0
Andre driftsindtægter		2.743.292	3.088.525	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-363.789.484	-393.911.119	0	0
Andre eksterne omkostninger		-30.511.647	-36.780.845	-29.256	-276.406
Bruttoresultat		98.702.244	117.506.560	-29.256	-276.406
Personaleomkostninger	2	-71.877.360	-80.868.208	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-14.785.451	-13.712.682	0	0
Resultat før finansielle poster		12.039.433	22.925.670	-29.256	-276.406
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	8.436.432	17.577.519
Finansielle indtægter	4	571.289	116.212	16.310	0
Finansielle omkostninger	5	-1.477.146	-1.667.442	-1.219.876	-1.289.169
Resultat før skat		11.133.576	21.374.440	7.203.610	16.011.944
Skat af årets resultat	6	-3.658.745	-5.038.036	271.221	324.460
Årets resultat		7.474.831	16.336.404	7.474.831	16.336.404

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte	8.000.000	8.000.000	8.000.000	8.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	-7.563.568	8.577.519
Overført resultat	-525.169	8.336.404	7.038.399	-241.115
	7.474.831	16.336.404	7.474.831	16.336.404

Balance 30. september

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Software		18.780	28.172	0	0
Goodwill		32.740.447	38.160.412	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	32.759.227	38.188.584	0	0
Grunde og bygninger		25.587.373	19.786.987	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		31.814.627	37.001.245	0	0
Indretning af lejede lokaler		1.710.662	1.779.656	0	0
Materielle anlægsaktiver	8	59.112.662	58.567.888	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9	0	0	106.673.855	112.537.423
Deposita	10	1.328.929	1.447.807	0	0
Andre tilgodehavender	10	203.079	185.000	0	0
Finansielle anlægsaktiver		1.532.008	1.632.807	106.673.855	112.537.423
Anlægsaktiver		93.403.897	98.389.279	106.673.855	112.537.423
Varebeholdninger	11	26.987.660	24.742.716	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		48.410.903	57.160.853	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.354.440	0	2.354.440	3.638.207
Andre tilgodehavender		1.922.376	2.152.712	0	0
Selskabsskat		0	0	271.221	0
Periodeafgrænsningsposter	12	615.134	434.016	0	0
Tilgodehavender		53.302.853	59.747.581	2.625.661	3.638.207
Likvide beholdninger		979	3.007.629	0	1
Omsætningsaktiver		80.291.492	87.497.926	2.625.661	3.638.208
Aktiver		173.695.389	185.887.205	109.299.516	116.175.631

Balance 30. september

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000	500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	13.757.324	21.320.892
Overført resultat		44.384.338	44.909.507	30.627.014	23.588.615
Foreslået udbytte for regnskabsåret		8.000.000	8.000.000	8.000.000	8.000.000
Egenkapital	13	52.884.338	53.409.507	52.884.338	53.409.507
Hensættelse til udskudt skat	15	1.748.610	1.358.693	0	0
Hensatte forpligtelser		1.748.610	1.358.693	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		1.101.426	1.204.948	0	0
Kreditinstitutter		9.798.686	24.041.705	9.000.000	22.976.519
Leasingforpligtelser		13.854.437	15.070.847	0	0
Langfristet gæld	16	24.754.549	40.317.500	9.000.000	22.976.519
Gæld til realkreditinstitutter	16	103.400	102.500	0	0
Kreditinstitutter	16	21.086.019	5.006.164	13.969.135	4.700.000
Leasingforpligtelser	16	3.404.631	3.288.890	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		53.034.161	58.469.705	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	6.974.729	33.426.043	35.010.793
Selskabsskat		3.361.937	0	0	0
Anden gæld		13.314.851	16.693.612	20.000	78.812
Periodeafgrænsningsposter	17	2.893	265.905	0	0
Kortfristet gæld		94.307.892	90.801.505	47.415.178	39.789.605
Gældsforpligtelser		119.062.441	131.119.005	56.415.178	62.766.124
Passiver		173.695.389	185.887.205	109.299.516	116.175.631
Resultatdisponering	14				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	20				
Nærtstående parter	21				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	22				
Begivenheder efter balancedagen	23				
Anvendt regnskabspraksis	24				

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	44.909.507	8.000.000	53.409.507
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-8.000.000	-8.000.000
Årets resultat	0	0	-525.169	8.000.000	7.474.831
Egenkapital 30. september	500.000	0	44.384.338	8.000.000	52.884.338

Moderselskab

Egenkapital 1. oktober	500.000	21.320.892	23.588.615	8.000.000	53.409.507
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-8.000.000	-8.000.000
Årets resultat	0	-7.563.568	7.038.399	8.000.000	7.474.831
Egenkapital 30. september	500.000	13.757.324	30.627.014	8.000.000	52.884.338

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	Koncern	
		2016/17	2015/16
		DKK	DKK
Årets resultat		7.474.831	16.336.404
Reguleringer	18	18.547.807	18.190.841
Ændring i driftskapital	19	-2.523.084	19.214.943
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		23.499.554	53.742.188
Renteindbetalinger og lignende		571.290	116.212
Renteudbetalinger og lignende		-1.477.153	-1.667.442
Pengestrømme fra ordinær drift		22.593.691	52.190.958
Betalt selskabsskat		93.109	-5.426.027
Pengestrømme fra driftsaktivitet		22.686.800	46.764.931
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	-29.012.385
Køb af materielle anlægsaktiver		-12.288.611	-25.420.927
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-24.201	-1.452.807
Salg af materielle anlægsaktiver		3.189.989	2.363.681
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		125.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-8.997.823	-53.522.438
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-102.622	-101.668
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-4.707.385	0
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-1.100.671	0
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-9.329.169	0
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		0	12.756.653
Indgåelse af leasingforpligtelser		0	8.520.932
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		0	2.986.408
Betalt udbytte		-8.000.000	-2.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-23.239.847	22.162.325

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2016/17	2015/16
		DKK	DKK
Ændring i likvider		-9.550.870	15.404.818
Likvider 1. oktober		2.701.465	-13.351.134
Tilgang ved virksomhedsopkøb		0	647.781
Likvider 30. september		-6.849.405	2.701.465
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		979	3.007.629
Kassekredit		-6.850.384	-306.164
Likvider 30. september		-6.849.405	2.701.465

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
1 Nettoomsætning				
Geografiske markeder				
Nettoomsætning, indland	448.758.206	505.021.645	0	0
Nettoomsætning udland	41.501.877	40.088.354	0	0
	490.260.083	545.109.999	0	0
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	64.906.006	71.468.900	0	0
Pensioner	3.989.721	6.801.143	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.540.470	1.691.490	0	0
Andre personaleomkostninger	1.441.163	906.675	0	0
	71.877.360	80.868.208	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:				
Direktion	2.634.029	2.544.904		
Bestyrelse	550.000	490.000		
	3.184.029	3.034.904		
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	158	175	0	0
3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	5.429.357	5.460.217	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	9.356.094	8.252.465	0	0
	14.785.451	13.712.682	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	16.310	0	16.310	0
Andre finansielle indtægter	554.979	106.374	0	0
Valutakursreguleringer	0	9.838	0	0
	571.289	116.212	16.310	0
5 Finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	90.757	597.382	631.166
Andre finansielle omkostninger	1.471.535	1.513.419	622.494	658.003
Kursreguleringer omkostninger	1.894	62.843	0	0
Valutakurstab	3.717	423	0	0
	1.477.146	1.667.442	1.219.876	1.289.169
6 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	3.361.937	6.943.725	-271.221	-324.460
Årets udskudte skat	275.590	-1.384.848	0	0
Tilgang ved fusion/virksomhedskøb	0	-521.403	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	21.218	562	0	0
	3.658.745	5.038.036	-271.221	-324.460

Noter til årsregnskabet

7 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	<u>Software</u> DKK	<u>Goodwill</u> DKK
Kostpris 1. oktober	1.772.413	58.912.302
Afgang i årets løb	<u>-1.744.238</u>	<u>0</u>
Kostpris 30. september	<u>28.175</u>	<u>58.912.302</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	1.744.241	20.751.890
Årets afskrivninger	9.392	5.419.965
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	<u>-1.744.238</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>9.395</u>	<u>26.171.855</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>18.780</u>	<u>32.740.447</u>
Afskrives over	<u>3 år</u>	<u>10 år</u>

Noter til årsregnskabet

8 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober	28.706.362	90.292.591	3.468.847
Tilgang i årets løb	7.187.538	4.853.125	247.948
Afgang i årets løb	0	-12.232.524	-420.283
Kostpris 30. september	<u>35.893.900</u>	<u>82.913.192</u>	<u>3.296.512</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	13.158.254	53.291.346	1.689.191
Årets afskrivninger	1.387.152	7.652.000	316.942
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-9.844.781	-420.283
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>14.545.406</u>	<u>51.098.565</u>	<u>1.585.850</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>25.587.373</u>	<u>31.814.627</u>	<u>1.710.662</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>18.223.148</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2017	2016
	DKK	DKK
9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. oktober	91.216.531	56.907.000
Tilgang i årets løb	1.700.000	34.309.531
Kostpris 30. september	<u>92.916.531</u>	<u>91.216.531</u>
Værdireguleringer 1. oktober	21.320.892	12.743.373
Årets resultat	13.269.039	20.720.002
Modtagne udbytter	-16.000.000	-9.000.000
Afskrivning på goodwill	-4.787.376	-3.142.483
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	-45.231	0
Værdireguleringer 30. september	<u>13.757.324</u>	<u>21.320.892</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>106.673.855</u>	<u>112.537.423</u>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. september	<u>32.740.447</u>	<u>35.899.093</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Delika A/S	Vamdrup	1.000.000	100%	41.352.296	10.013.479
AJ-Skjern A/S	Randers	1.000.000	100%	21.369.360	4.121.057
Delika Engesvang A/S	Engesvang	1.000.000	100%	12.167.708	609.032
Delika Aalborg A/S	Aalborg	3.900.000	100%	4.993.581	-2.699.315
Delika Haderslev A/S	Haderslev	442.500	100%	12.901.885	5.097.669

Noter til årsregnskabet

10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	
	Deposita	Andre tilgodeha-
	DKK	vender DKK
Kostpris 1. oktober	1.447.807	185.000
Tilgang i årets løb	6.122	18.079
Afgang i årets løb	-125.000	0
Kostpris 30. september	1.328.929	203.079
Regnskabsmæssig værdi 30. september	1.328.929	203.079

11 Varebeholdninger	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
Råvarer og hjælpematerialer	4.951.667	6.047.780	0	0
Varer under fremstilling	2.887.231	2.688.474	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	19.148.762	16.006.462	0	0
	26.987.660	24.742.716	0	0

12 Periodeafgrænsningsposter

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

13 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 500 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

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

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	DKK	DKK	DKK	DKK
14 Resultatdisponering				
Foreslået udbytte	8.000.000	8.000.000	8.000.000	8.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	-7.563.568	8.577.519
Overført resultat	-525.169	8.336.404	7.038.399	-241.115
	7.474.831	16.336.404	7.474.831	16.336.404
15 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. oktober	1.358.693	2.683.637	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	275.590	-1.384.848	0	0
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	114.327	59.904	0	0
Hensættelse til udskudt skat 30. september	1.748.610	1.358.693	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	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	690.526	794.948	0	0
Mellem 1 og 5 år	410.900	410.000	0	0
Langfristet del	1.101.426	1.204.948	0	0
Inden for 1 år	103.400	102.500	0	0
	1.204.826	1.307.448	0	0
Kreditinstitutter				
Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	9.798.686	24.041.705	9.000.000	22.976.519
Langfristet del	9.798.686	24.041.705	9.000.000	22.976.519
Inden for 1 år	14.235.635	4.966.500	13.969.135	4.700.000
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	6.850.384	39.664	0	0
Kortfristet del	21.086.019	5.006.164	13.969.135	4.700.000
	30.884.705	29.047.869	22.969.135	27.676.519
Leasingforpligtelser				
Efter 5 år	2.111.107	4.135.434	0	0
Mellem 1 og 5 år	11.743.330	10.935.413	0	0
Langfristet del	13.854.437	15.070.847	0	0
Inden for 1 år	3.404.631	3.288.890	0	0
	17.259.068	18.359.737	0	0

17 Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2016/17	2015/16
	DKK	DKK
18 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-571.289	-116.212
Finansielle omkostninger	1.477.146	1.667.442
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	13.983.205	13.712.682
Skat af årets resultat	3.658.745	5.038.036
Andre reguleringer	0	-2.111.107
	18.547.807	18.190.841
19 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-2.244.943	-1.236.367
Ændring i tilgodehavender	8.799.176	2.475.938
Ændring i leverandører mv.	-9.077.317	17.975.372
	-2.523.084	19.214.943

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
20 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	25.587.373	19.786.987	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Virksomhedspant på i alt TDKK 15.000, der giver pant i andre anlæg, driftsmateriel og inventar, goodwill, varebeholdninger og tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser til en samlet regnskabsmæssig værdi af	75.428.103	65.874.000	0	0
Samtlige aktier i dattervirksomheder til en samlet regnskabsmæssig værdi af	0	0	106.673.855	112.537.423
Ejerpantebreve med pant i grunde og bygninger på i alt TDKK 5.050 med regnskabsmæssig værdi af	17.638.389	11.814.097	0	0
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:				
Inden for 1 år	405.804	530.140	0	0
Mellem 1 og 5 år	576.638	448.184	0	0
	982.442	978.324	0	0
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode op til 171 mdr.	36.419.570	39.190.421	0	0

Noter til årsregnskabet

20 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

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.

21 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Kurt Møller, Søbyen 45, 8660 Skanderborg

Ultimativ hovedanpartshaver

Transaktioner

Der har ikke i årets løb bortset fra koncerninterne transaktioner og normalt ledelsesvederlag været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter. Alle transaktioner er udført på markedsmæssige vilkår.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for det ultimative moderselskab

Navn

Hjemsted

MIFI Holding ApS

Skanderborg

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	DKK	DKK	DKK	DKK
22 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
PricewaterhouseCoopers				
Revisionshonorar	294.000	289.000	20.000	20.000
Andre ydelser	<u>14.525</u>	<u>58.813</u>	<u>0</u>	<u>58.813</u>
	<u>308.525</u>	<u>347.813</u>	<u>20.000</u>	<u>78.813</u>

23 Begivenheder efter balancedagen

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

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Delika Food Group A/S for 2016/17 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 2016/17 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

24 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 rentefod eller en tilnærmet værdi heraf 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.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 regnskabets udløb,
- Der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- 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 årets 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.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske virksomheder i MIFI Holding ApS koncernen. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske 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

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

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 datter virk som he der ne.

Datter virk som heder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Varebeholdninger

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

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

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

Noter til årsregnskabet

24 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 og omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita og andre tilgodehavender.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført 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, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Finansielle gældsforpligtelser

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

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$