

# ***Delika Food Group A/S***

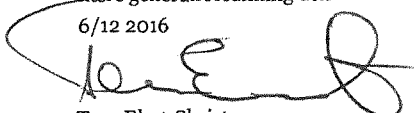
***Krøyer Kielbergs Vej 3, 3.tv., 8660 Skanderborg***

## **Årsrapport for 2015/16** (regnskabsår 1/10 – 30/9)

CVR-nr. 30 54 86 55

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

6/12 2016



Tom Elert Christensen  
Dirigent

# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Koncernoversigt	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
<b>Koncern- og årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. oktober – 30. september	8
Balance 30. september	9
Pengestrømsopgørelse 1. oktober – 30. september	11
Noter til årsrapporten	12
Regnskabspraksis	21

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 – 30. september 2016 for Delika Food Group A/S.

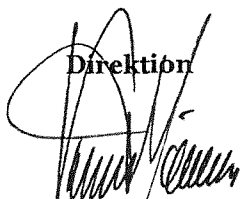
Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2015/16.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hammel, den 6. december 2016

**Direktion**




Kurt Møller  
Koncernchef

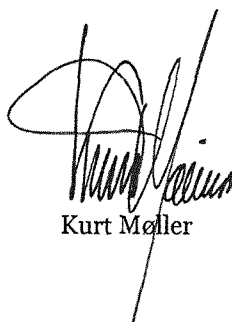


John Hougaard  
Økonomidirektør

**Bestyrelse**



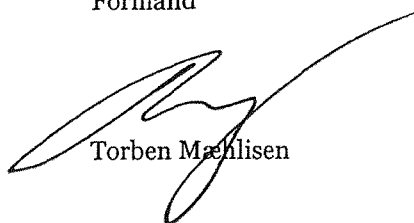
Tom Elert Christensen  
Formand



Kurt Møller



Henrik Andersen



Torben Mæhlisen

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Delika Food Group A/S

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for Delika Food Group A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 – 30. september 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

## Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

## Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og koncernregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet og koncernregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet og koncernregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og koncernregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab og et koncernregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og koncernregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

# Den uafhængige revisors erklæringer

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 – 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet og koncernregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og koncernregnskabet.

Aarhus, den 6. december 2016

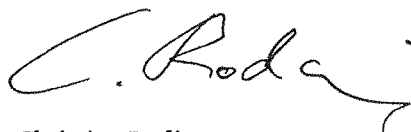
**PricewaterhouseCoopers**

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](http://www.delika.dk)

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

### Bestyrelse

Tom Elert Christensen, formand  
Kurt Møller  
Henrik Andersen  
Torben Mæhlisen

### Direktion

Kurt Møller  
John Hougaard

### Revision

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

### Advokat

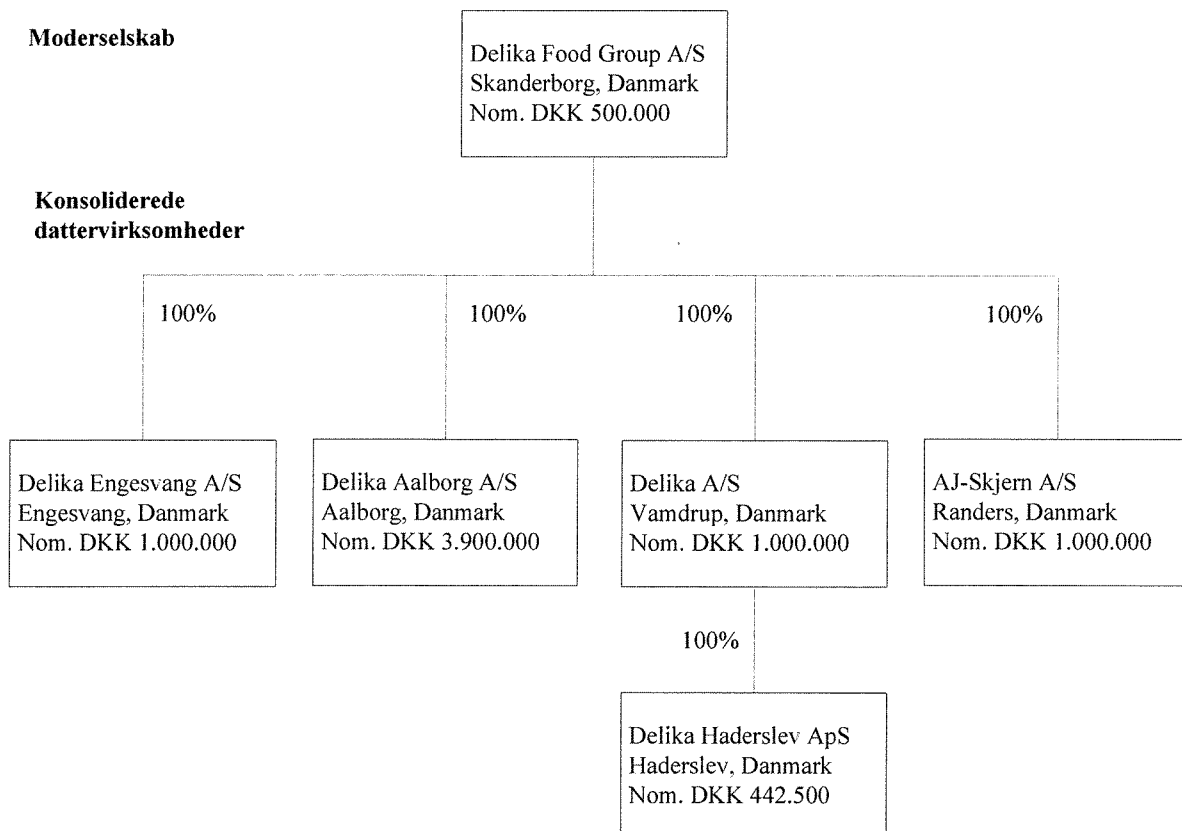
Hulgaard Advokater  
Marselisborg Havnevej 22, 1.  
8000 Aarhus C

### 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 selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	545.110	488.634	487.456	304.348	193.081
Bruttofortjeneste	117.506	97.342	87.588	69.042	49.004
Resultat før finansielle poster	22.926	16.373	14.156	16.694	9.784
Resultat af finansielle poster	-1.551	-1.279	-1.271	-1.213	-1.282
Årets resultat	16.336	10.261	8.877	11.075	5.800
<b>Balance</b>					
Balancesum	185.887	143.975	141.380	118.305	73.017
Egenkapital	53.410	39.073	30.812	25.934	15.409
<b>Pengestrømme</b>					
- driftsaktivitet	46.765	10.322	27.136	-1.308	12.211
- investeringsaktivitet	-53.522	-7.808	-30.881	-9.197	-4.836
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-25.420	-9.061	-20.682	-12.265	-5.079
- finansieringsaktivitet	22.162	-9.408	6.982	6.868	-7.580
Årets forskydning i likvider	15.405	-6.884	3.237	-3.637	-205
<b>Antal medarbejdere</b>					
	175	163	168	138	88
<b>Nøgletal i %</b>					
Bruttomargin	21,6%	19,9%	18,0%	22,7%	25,4%
Overskudsgrad	4,2%	3,4%	2,9%	5,5%	5,1%
Afkastningsgrad	12,0%	11,4%	10,0%	14,1%	13,4%
Soliditetsgrad	28,7%	27,1%	21,8%	21,9%	21,1%
Forrentning af egenkapital	41,8%	29,4%	31,3%	53,6%	45,4%

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



## **Beretning**

Årsrapporten for Delika Food Group A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

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

### **Hovedaktivitet**

Koncernen beskæftiger sig med produktion og salg af fødevarer.

### **Udvikling i året**

Koncernens resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på DKK 16.336.404, og koncernens balance pr. 30. september 2016 udviser en egenkapital på DKK 53.409.507.

### **Særlige risici – driftsrisici og finansielle risici**

Koncernens indkøbspriser på råvarer kan variere meget.

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 et resultat i niveau med 2015/16.

### **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 2016 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2015/16 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

### **Begivenheder efter balancedagen**

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

# Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
		DKK	DKK	DKK	DKK
<b>Nettoomsætning</b>		<b>545.109.999</b>	<b>488.633.614</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Andre driftsindtægter		3.088.525	171.888	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-393.911.119	-361.641.561	0	0
Andre eksterne omkostninger		-36.780.845	-29.821.652	-276.406	-60.705
<b>Bruttoresultat</b>		<b>117.506.560</b>	<b>97.342.289</b>	<b>-276.406</b>	<b>-60.705</b>
Personaleomkostninger	1	-80.868.208	-71.760.478	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-13.712.682	-9.169.143	0	0
Andre driftsomkostninger		0	-39.444	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>22.925.670</b>	<b>16.373.224</b>	<b>-276.406</b>	<b>-60.705</b>
Indtægt af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	17.577.519	10.994.172
Finansielle indtægter		116.212	50.081	0	0
Finansielle omkostninger	3	-1.667.442	-1.329.286	-1.289.169	-766.356
<b>Resultat før skat</b>		<b>21.374.440</b>	<b>15.094.019</b>	<b>16.011.944</b>	<b>10.167.111</b>
Skat af årets resultat	4	-5.038.036	-4.832.833	324.460	94.075
<b>Årets resultat</b>		<b>16.336.404</b>	<b>10.261.186</b>	<b>16.336.404</b>	<b>10.261.186</b>

## Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	8.000.000	2.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	8.577.519	-1.005.828
Overført resultat	-241.115	9.267.014
	<b>16.336.404</b>	<b>10.261.186</b>

## Balance 30. september

### Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016	2015	2016	2015
		DKK	DKK	DKK	DKK
Software		28.172	0	0	0
Goodwill		38.160.412	14.636.416	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>5</b>	<b>38.188.584</b>	<b>14.636.416</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		19.786.987	18.567.931	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		37.001.245	24.457.263	0	0
Indretning af lejede lokaler		1.779.656	230.821	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b>58.567.888</b>	<b>43.256.015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0	112.537.423	69.650.373
Andre tilgodehavender		1.632.807	180.000	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>1.632.807</b>	<b>180.000</b>	<b>112.537.423</b>	<b>69.650.373</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>98.389.279</b>	<b>58.072.431</b>	<b>112.537.423</b>	<b>69.650.373</b>
<b>Varebeholdninger</b>	<b>8</b>	<b>24.742.716</b>	<b>23.506.349</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		57.160.853	58.999.435	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	3.638.207	1.714.993
Andre tilgodehavender		2.152.712	2.359.018	0	0
Periodeafgrænsningsposter		434.016	865.066	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>59.747.581</b>	<b>62.223.519</b>	<b>3.638.207</b>	<b>1.714.993</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>3.007.629</b>	<b>172.676</b>	<b>1</b>	<b>0</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>87.497.926</b>	<b>85.902.544</b>	<b>3.638.208</b>	<b>1.714.993</b>
<b>Aktiver</b>		<b>185.887.205</b>	<b>143.974.975</b>	<b>116.175.631</b>	<b>71.365.366</b>

## Balance 30. september

### Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016	2015	2016	2015
		DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital		500.000	500.000	500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	21.320.892	12.743.373
Overført resultat		44.909.507	36.573.103	23.588.615	23.829.730
Foreslået udbytte for regnskabsåret		8.000.000	2.000.000	8.000.000	2.000.000
<b>Egenkapital</b>	9	<b>53.409.507</b>	<b>39.073.103</b>	<b>53.409.507</b>	<b>39.073.103</b>
Hensættelse til udskudt skat	10	1.358.693	2.683.637	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>1.358.693</b>	<b>2.683.637</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter		1.204.948	1.307.516	0	0
Kreditinstitutter		24.041.705	1.331.686	22.976.519	0
Leasingforpligtelser		15.070.847	7.822.325	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	11	<b>40.317.500</b>	<b>10.461.527</b>	<b>22.976.519</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter	11	102.500	101.600	0	0
Kreditinstitutter	11	5.006.164	28.177.176	4.700.000	14.386.866
Leasingforpligtelser	11	3.288.890	2.016.480	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		58.469.705	42.529.697	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		6.974.729	3.988.321	35.010.793	17.885.397
Selskabsskat		0	19.281	0	0
Anden gæld		16.693.612	14.920.759	78.812	20.000
Periodeafgrænsningsposter		265.905	3.394	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>90.801.505</b>	<b>91.756.708</b>	<b>39.789.605</b>	<b>32.292.263</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>131.119.005</b>	<b>102.218.235</b>	<b>62.766.124</b>	<b>32.292.263</b>
<b>Passiver</b>		<b>185.887.205</b>	<b>143.974.975</b>	<b>116.175.631</b>	<b>71.365.366</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12				
Nærtstående parter og ejerforhold	13				

## Pengestrømsopgørelse for koncernen

	Note	2015/16	2014/15
		DKK	DKK
Årets resultat		16.336.404	10.261.186
Reguleringer	14	18.190.841	15.205.096
Ændring i driftskapital	15	19.214.943	-9.253.746
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>53.742.188</b>	<b>16.212.536</b>
Renteindbetalinger og lignende		116.212	50.081
Renteudbetalinger og lignende		-1.667.442	-1.329.289
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>52.190.958</b>	<b>14.933.328</b>
Betalt selskabsskat		-5.426.027	-4.601.309
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>46.764.931</b>	<b>10.332.019</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-29.012.385	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-25.420.927	-9.061.636
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-1.452.807	0
Salg af materielle anlægsaktiver		2.363.681	1.253.169
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-53.522.438</b>	<b>-7.808.467</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-101.668	-100.013
Optagelse af gæld i kreditinstitutter		12.756.653	-1.990.310
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder		2.986.408	-3.222.840
Optagelse af leasingforpligtelser		8.520.932	3.605.003
Køb af egne kapitalandele		0	-5.700.000
Betalt udbytte		-2.000.000	-2.000.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>22.162.325</b>	<b>-9.408.160</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>15.404.818</b>	<b>-6.884.608</b>
Likvider 1. oktober		-13.351.134	-6.466.526
Tilgang ved virksomhedsopkøb		647.781	
<b>Likvider 30. september</b>		<b>2.701.465</b>	<b>-13.351.134</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		3.007.629	172.676
Kassekredit		-306.164	-13.523.810
		<b>2.701.465</b>	<b>-13.351.134</b>

# Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>1 Personlaeomkostninger</b>				
Lønninger	71.468.900	63.433.278	0	0
Pensioner	6.801.143	6.322.999	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.691.490	1.520.557	0	0
Andre personlaeomkostninger	906.675	483.644	0	0
	<b>80.868.208</b>	<b>71.760.478</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse</b>	<b>3.034.904</b>	<b>2.819.905</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>175</b>	<b>163</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>				
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	5.460.217	2.853.604	0	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	8.252.465	6.315.539	0	0
	<b>13.712.682</b>	<b>9.169.143</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Software	486.241	0	0	0
Goodwill	4.973.976	2.853.604	0	0
Bygninger	1.049.354	999.338	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6.968.729	5.202.989	0	0
Indretning af lejede lokaler	234.382	113.212	0	0
	<b>13.712.682</b>	<b>9.169.143</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	90.757	20.850	631.166	377.128
Andre finansielle omkostninger	1.513.419	1.308.436	658.003	389.228
Kursreguleringer omkostninger	62.843	0	0	0
Valutakurstab	423	0	0	0
	<b>1.667.442</b>	<b>1.329.286</b>	<b>1.289.169</b>	<b>766.356</b>

## Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>4 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	6.943.725	4.942.361	-324.460	-194.359
Årets udskudte skat	-1.384.848	-209.812	0	0
Tilgang ved fusion/virksomhedskøb	-521.403	0	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	562	100.284	0	100.284
	<b>5.038.036</b>	<b>4.832.833</b>	<b>-324.460</b>	<b>-94.075</b>

### 5 Immaterielle anlægsaktiver

#### Koncern

	Software	Goodwill
	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober	0	30.414.330
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	1.744.238	0
Tilgang i årets løb	28.175	28.497.972
Kostpris 30. september	1.772.413	58.912.302
Ned- og afskrivninger 1. oktober	0	15.777.914
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	1.258.000	0
Årets afskrivninger	486.241	4.973.976
Ned- og afskrivninger 30. september	1.744.241	20.751.890
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>28.172</b>	<b>38.160.412</b>
Afskrives over	3 år	10 år

# Noter til årsrapporten

## 6 Materielle anlægsaktiver

### Koncern

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober	26.524.777	64.733.301	1.237.392
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	0	16.878.118	420.286
Tilgang i året	2.181.585	15.289.407	1.811.169
Afgang i året	0	-6.608.235	0
Kostpris 30. september	<u>28.706.362</u>	<u>90.292.591</u>	<u>3.468.847</u>
Opskrivninger 1. oktober	4.238.879	0	0
Opskrivninger 30. september	<u>4.238.879</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	12.108.900	40.019.305	1.168.851
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	0	10.739.352	285.958
Årets afskrivninger	1.049.354	6.968.729	234.382
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-4.436.040	0
	<u>13.158.254</u>	<u>53.291.346</u>	<u>1.689.191</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b><u>19.786.987</u></b>	<b><u>37.001.245</u></b>	<b><u>1.779.656</u></b>
Afskrives over	<u>5 - 25 år</u>	<u>3 - 10 år</u>	<u>5 år</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>19.595.973</u>	<u>0</u>



# Noter til årsrapporten

## 7 Kapitalandele i dattervirksomheder

	Moderselskab	
	2016	2015
	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober	56.907.000	56.907.000
Tilgang i årets løb	34.309.531	0
Afgang i årets løb	0	0
Kostpris 30. september	91.216.531	56.907.000
Værdireguleringer 1. oktober	12.743.373	13.749.201
Årets resultat	20.720.002	12.362.787
Udbytte til moderselskabet	-9.000.000	-12.000.000
Afskrivning på goodwill	-3.142.483	-1.368.615
Værdireguleringer 30. september	21.320.892	12.743.373
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>112.537.423</b>	<b>69.650.373</b>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. september	35.899.093	10.836.198

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Delika A/S	Vamdrup	TDKK 1.000	100%
AJ-Skjern A/S	Randers	TDKK 1.000	100%
Delika Engesvang A/S	Engesvang	TDKK 1.000	100%
Delika Aalborg A/S	Aalborg	TDKK 3.900	100%

## 8 Varebeholdninger

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
Råvarer og hjælpematerialer	6.047.780	4.404.505	0	0
Varer under fremstilling	2.688.474	2.110.491	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	16.006.462	16.991.353	0	0
	<b>24.742.716</b>	<b>23.506.349</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Noter til årsrapporten

## 9 Egenkapital Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdi metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. oktober	500.000	0	36.573.103	2.000.000	39.073.103
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-2.000.000	-2.000.000
Årets resultat	0	0	8.336.404	8.000.000	16.336.404
<b>Egenkapital 30. september</b>	<b>500.000</b>	<b>0</b>	<b>44.909.507</b>	<b>8.000.000</b>	<b>53.409.507</b>

### Moderselskab

Egenkapital 1. oktober	500.000	12.743.373	23.829.730	2.000.000	39.073.103
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-2.000.000	-2.000.000
Årets resultat	0	8.577.519	-241.115	8.000.000	16.336.404
<b>Egenkapital 30. september</b>	<b>500.000</b>	<b>21.320.892</b>	<b>23.588.615</b>	<b>8.000.000</b>	<b>53.409.507</b>

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.

## 10 Hensættelse til udskudt skat

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
Immaterielle anlægsaktiver	-1.442.834	34.354	0	0
Materielle anlægsaktiver	2.665.816	2.462.748	0	0
Varebeholdninger	71.789	27.489	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	-27.500	-27.500	0	0
Periodeafgrænsningsposter	91.422	186.546	0	0
	<b>1.358.693</b>	<b>2.683.637</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Noter til årsrapporten

## 11 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>				
Efter 5 år	794.948	901.116	0	0
Mellem 1 og 5 år	410.000	406.400	0	0
Langfristet del	1.204.948	1.307.516	0	0
Inden for 1 år	102.500	101.600	0	0
	<b>1.307.448</b>	<b>1.409.116</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kreditinstitutter</b>				
Efter 5 år	0	265.686	0	0
Mellem 1 og 5 år	24.041.705	1.066.000	22.976.519	0
Langfristet del	24.041.705	1.331.686	22.976.519	0
Inden for 1 år	4.966.500	14.653.366	4.700.000	14.386.866
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	39.664	13.523.810	0	0
Kortfristet del	5.006.164	28.177.176	4.700.000	14.386.866
	<b>29.047.869</b>	<b>29.508.862</b>	<b>27.676.519</b>	<b>14.386.866</b>
<b>Leasingforpligtelser</b>				
Efter 5 år	4.135.434	1.493.943	0	0
Mellem 1 og 5 år	10.935.413	6.328.382	0	0
Langfristet del	15.070.847	7.822.325	0	0
Inden for 1 år	3.288.890	2.016.480	0	0
	<b>18.359.737</b>	<b>9.838.805</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Noter til årsrapporten

## 12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>Leje- og leasingkontrakter</b>				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingleasingydelse:				
Indenfor 1 år	530.140	439.452	0	0
Mellem 1 og 5 år	448.184	74.795	0	0
	<b>978.324</b>	<b>514.247</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Lejeforpligtelser,				
uopsigelighedsperiode op til 192 mdr	39.190.421	3.096.811	0	0
<b>Sikkerhedsstillelser</b>				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
For realkreditlån er der givet pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af				
	19.786.987	18.567.931	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				
	65.874.000	52.554.406	0	0
Samtlige aktier i dattervirksomheder til en samlet regnskabsmæssig værdi af				
	0	0	112.537.423	69.650.373
Ejerpantebreve med pant i grunde og bygninger på i alt TDKK 5.050 med regnskabsmæssig værdi af				
	11.814.097	11.286.281	0	0

# Noter til årsrapporten

## 12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

### Eventualforpligtelser

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

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

## 13 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

---

### Bestemmende indflydelse

Kurt Møller, Søbyen 45, 8660 Skanderborg

Ultimativ hovedanpartshaver

### Øvrige nærtstående parter

MIFI Holding ApS

Ultimativ moderselskab

Tom Elert Christensen, Dagmar Petersens Gade 94,  
7.4, 8000 Aarhus C

Henrik Andersen, Hestkøbvej 4, 3460 Birkerød

Torben Mæhlisen, Slotsholmen 9, 8660 Skanderborg

### 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.

# Noter til årsrapporten

	Koncern	
	2016	2015
	DKK	DKK
<b>14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-116.212	-50.081
Finansielle omkostninger	1.667.442	1.329.286
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	13.712.682	9.169.143
Skat af årets resultat	5.038.036	4.832.833
Andre reguleringer	-2.111.107	-76.085
	<b>18.190.841</b>	<b>15.205.096</b>
<b>15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-1.236.367	-220.270
Ændring i tilgodehavender	2.475.938	-4.000.272
Ændring i leverandører m.v.	17.975.372	-5.033.204
	<b>19.214.943</b>	<b>-9.253.746</b>

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskabet er aflagt i DKK.

## Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder 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.

# Regnskabspraksis

## Virksomhedssammenslutninger

### 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.

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.

## 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 regnskabsårets udløb,
- Der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- Salgsprisen er fastlagt, og
- Indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.



## **Regnskabspraksis**

Serviceydelser indregnes i tak med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelser. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelser og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelser.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusiv 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 på 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 og associerede virksomheder**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder" og "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

### **Finansielle poster**

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

# Regnskabspraksis

## 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 selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

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

### 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.

Software, rettigheder, indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

## Regnskabspraksis

Kostpris omfatter købspris og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring. Der indregnes ikke renter.

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

Software	3 år
Rettigheder	6 år
Indretning af lejede lokaler	6 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 6 år

Afskrivning på et anlægsaktiv påbegyndes, når det tages i brug.

### 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 til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives 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 dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder 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.

# Regnskabspraksis

## 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.

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

## 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 husleje, 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.

## Regnskabspraksis

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.

### 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 acontoskatte. 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 provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning 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 nominel 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 minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

# Regnskabspraksis

## 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

## Forklaring af nøgletal

Nøgletallene er beregnet således:

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	=	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Forrentning af egenkapital	=	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnit lig egenkapital}}$