
Delika Food Group A/S

Krøyer Kielbergs Vej 3, 3.tv, 8660 Skanderborg

Årsrapport for 2017/18

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 30 54 86 55

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 6 /12 2018

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 15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 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 2018 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2017/18.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skanderborg, den 6. december 2018

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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Delika Food Group A/S for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018, 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 6. december 2018

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

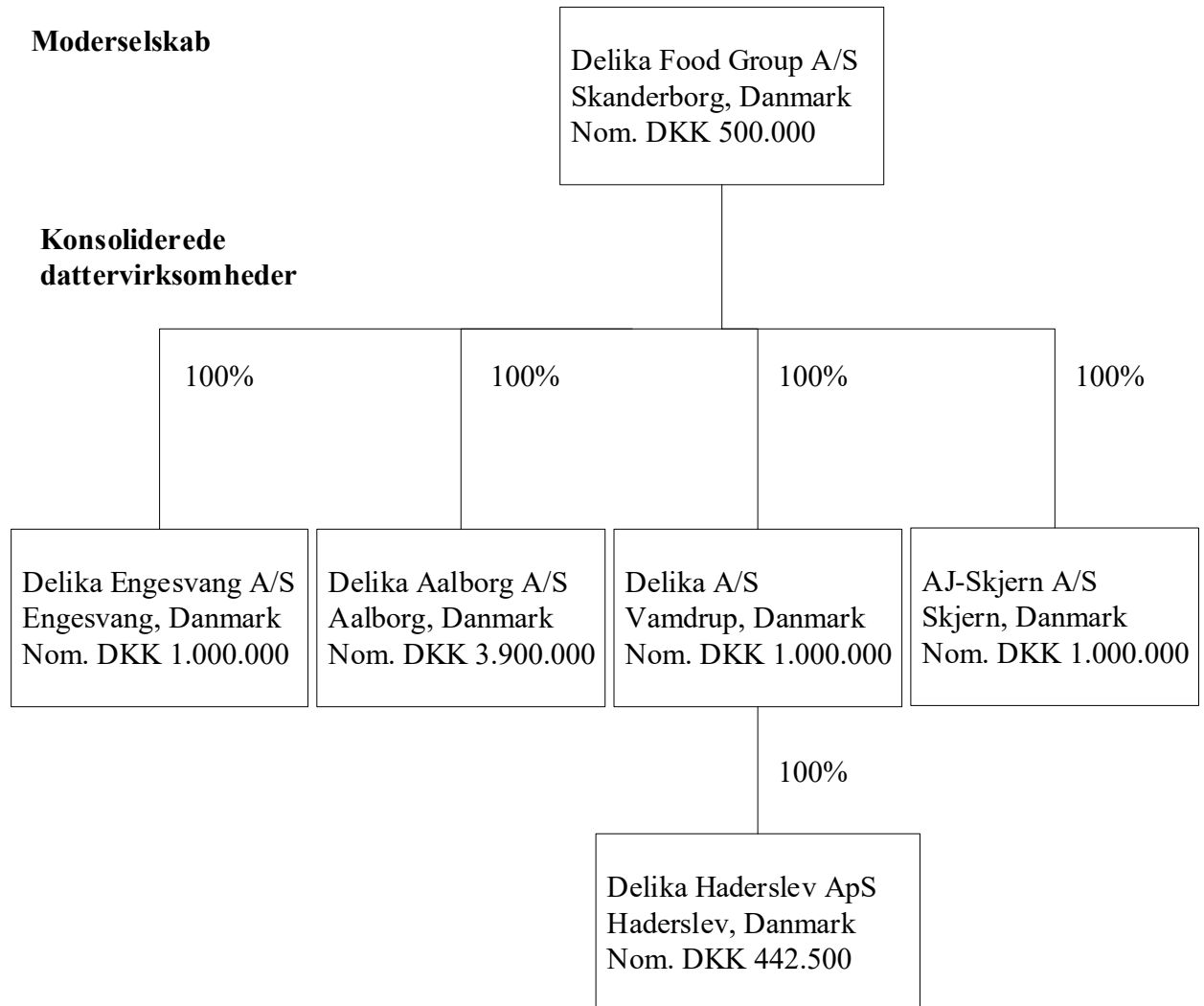
Advokat

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				
	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	524.254	490.260	545.110	488.634	487.456
Bruttofortjeneste	106.496	98.702	117.506	97.342	87.588
Resultat af ordinær primær drift	18.376	9.296	19.837	16.241	13.961
Resultat før finansielle poster	18.592	12.039	22.926	16.373	14.156
Resultat af finansielle poster	-1.168	-906	-1.551	-1.279	-1.271
Årets resultat	12.277	7.475	16.336	10.261	8.877
Balance					
Balancesum	168.497	173.695	185.887	143.975	141.380
Egenkapital	57.161	52.884	53.410	39.073	30.812
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	32.340	22.687	46.765	10.322	27.136
- investeringsaktivitet	-3.204	-8.998	-53.522	-7.808	-30.881
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-3.601	-12.289	-25.420	-9.061	-20.682
Årets forskydning i likvider	2.006	-9.551	15.405	-6.894	3.237
Antal medarbejdere	153	158	175	163	168
Nøgletal i %					
Bruttomargin	20,3%	20,1%	21,6%	19,9%	18,0%
Overskudsgrad	3,5%	2,5%	4,2%	3,4%	2,9%
Afkastningsgrad	11,0%	6,9%	12,3%	11,4%	10,0%
Soliditetsgrad	33,9%	30,4%	28,7%	27,1%	21,8%
Forrentning af egenkapital	22,3%	14,1%	35,3%	29,4%	31,3%

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 2017/18 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 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 2017/18 udviser et overskud på TDKK 17.423 før skat hvilket er ca. DKK 2,7 mio. under det forventede. Koncernens balance pr. 30. september 2018 udviser en egenkapital på TDKK 57.161.

Årets resultat har sammenholdt med året 2016/17 udviklet sig positivt, hvilket også var forventet, da resultatet for året 2016/17 var præget af kortvarigt produktionsstop i datterselskabet Delika Aalborg.

Resultatet anses som værende acceptabelt ift. forventet resultat.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Vi forventer positiv udvikling på såvel omsætning som indtjening i indeværende år. Der forventes desuden en mindre stigning i antal medarbejdere i koncernen. Koncernen investerer løbende i udstyr b.la. køleanlæg, belysning og køretøjer med henblik på energibesparelse.

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 2018 ikke implementeret politikker for samfundsansvar, men der er udarbejdet en "Code of Conduct", der danner ramme for virksomhedens arbejde med samfundsansvar.

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 2018 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.

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 fødevarerikkerhed også påvirke resultatet i negativ retning.

Med henblik på yderlig forøgelse af fødevarerikkerheden er vores fabrik i Haderslev samt lageret i Vamdrup i årets løb blevet IFS-certificeret, hvilket også forventes vil ske med vores fabrik i Aalborg i løbet af det kommende år.

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

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
		DKK	DKK	DKK	DKK
Nettoomsætning	2	524.253.603	490.260.083	0	0
Andre driftsindtægter		273.719	2.743.292	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-384.109.012	-362.738.872	0	0
Andre eksterne omkostninger		-33.922.026	-31.562.259	-26.407	-29.256
Bruttoresultat		106.496.284	98.702.244	-26.407	-29.256
Personaleomkostninger	3	-73.531.338	-71.877.360	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	4	-14.315.041	-14.785.451	0	0
Andre driftsomkostninger		-57.667	0	0	0
Resultat før finansielle poster		18.592.238	12.039.433	-26.407	-29.256
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	13.180.830	8.436.432
Finansielle indtægter	5	111.850	571.289	16.844	16.310
Finansielle omkostninger	6	-1.280.303	-1.477.146	-1.084.678	-1.219.876
Resultat før skat		17.423.785	11.133.576	12.086.589	7.203.610
Skat af årets resultat	7	-5.147.224	-3.658.745	189.972	271.221
Årets resultat		12.276.561	7.474.831	12.276.561	7.474.831

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte	10.000.000	8.000.000	10.000.000	8.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	-3.819.170	-7.563.568
Overført resultat	2.276.561	-525.169	6.095.731	7.038.399
	12.276.561	7.474.831	12.276.561	7.474.831

Balance 30. september

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Software		9.388	18.780	0	0
Erhvervede lignende rettigheder		694.110	0	0	0
Goodwill		27.391.386	32.740.447	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	8	28.094.884	32.759.227	0	0
Grunde og bygninger		24.819.916	25.587.373	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		25.681.138	31.814.627	0	0
Indretning af lejede lokaler		2.184.508	1.710.662	0	0
Materielle anlægsaktiver	9	52.685.562	59.112.662	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	10	0	0	102.854.685	106.673.855
Deposita	11	1.350.097	1.328.929	0	0
Andre tilgodehavender	11	172.938	203.079	0	0
Finansielle anlægsaktiver		1.523.035	1.532.008	102.854.685	106.673.855
Anlægsaktiver		82.303.481	93.403.897	102.854.685	106.673.855
Varebeholdninger	12	20.460.111	26.987.660	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		60.317.127	48.410.903	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.381.003	2.354.440	2.380.992	2.354.440
Andre tilgodehavender		1.872.976	1.922.376	0	0
Selskabsskat		0	0	244.139	271.221
Periodeafgrænsningsposter	13	1.162.195	615.134	0	0
Tilgodehavender		65.733.301	53.302.853	2.625.131	2.625.661
Likvide beholdninger		186	979	0	0
Omsætningsaktiver		86.193.598	80.291.492	2.625.131	2.625.661
Aktiver		168.497.079	173.695.389	105.479.816	109.299.516

Balance 30. september

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018	2017	2018	2017
		DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital		500.000	500.000	500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	9.938.154	13.757.324
Overført resultat		46.660.899	44.384.338	36.722.745	30.627.014
Foreslået udbytte for regnskabsåret		10.000.000	8.000.000	10.000.000	8.000.000
Egenkapital		57.160.899	52.884.338	57.160.899	52.884.338
Hensættelse til udskudt skat	15	1.933.758	1.748.610	0	0
Hensatte forpligtelser		1.933.758	1.748.610	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		998.406	1.101.426	0	0
Kreditinstitutter		6.133.333	9.798.686	6.133.333	9.000.000
Leasingforpligtelser		10.755.598	13.854.437	0	0
Langfristet gæld	16	17.887.337	24.754.549	6.133.333	9.000.000
Gæld til realkreditinstitutter	16	102.401	103.400	0	0
Kreditinstitutter	16	6.709.841	21.086.019	1.866.667	13.969.135
Leasingforpligtelser	16	3.512.080	3.404.631	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		60.028.309	53.034.161	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	40.295.011	33.426.043
Selskabsskat		4.911.315	3.361.937	3.406	0
Anden gæld		16.251.139	13.314.851	20.500	20.000
Periodeafgrænsningsposter	17	0	2.893	0	0
Kortfristet gæld		91.515.085	94.307.892	42.185.584	47.415.178
Gældsforpligtelser		109.402.422	119.062.441	48.318.917	56.415.178
Passiver		168.497.079	173.695.389	105.479.816	109.299.516
Begivenheder efter balancedagen	1				
Resultatdisponering	14				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	20				
Nærtstående parter	21				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	22				
Anvendt regnskabspraksis	23				

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	44.384.338	8.000.000	52.884.338
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-8.000.000	-8.000.000
Årets resultat	0	0	2.276.561	10.000.000	12.276.561
Egenkapital 30. september	500.000	0	46.660.899	10.000.000	57.160.899

Moderselskab

Egenkapital 1. oktober	500.000	13.757.324	30.627.014	8.000.000	52.884.338
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-8.000.000	-8.000.000
Årets resultat	0	-3.819.170	6.095.731	10.000.000	12.276.561
Egenkapital 30. september	500.000	9.938.154	36.722.745	10.000.000	57.160.899

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	Koncern	
		2017/18 DKK	2016/17 DKK
Årets resultat		12.276.561	7.474.831
Reguleringer	18	20.619.930	18.547.807
Ændring i driftskapital	19	4.024.644	-2.523.084
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		36.921.135	23.499.554
Renteindbetalinger og lignende		111.851	571.290
Renteudbetalinger og lignende		-1.280.305	-1.477.153
Pengestrømme fra ordinær drift		35.752.681	22.593.691
Betalt selskabsskat		-3.412.698	93.109
Pengestrømme fra driftsaktivitet		32.339.983	22.686.800
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-750.000	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-3.601.170	-12.288.611
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		72.962	-24.201
Salg af materielle anlægsaktiver		1.138.360	3.189.989
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		30.141	125.000
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder		-94.130	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-3.203.837	-8.997.823
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-104.019	-102.622
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-16.034.320	-4.707.385
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-2.991.390	-1.100.671
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	-9.329.169
Betalt udbytte		-8.000.000	-8.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-27.129.729	-23.239.847
Ændring i likvider		2.006.417	-9.550.870
Likvider 1. oktober		-6.849.405	2.701.465
Likvider 30. september		-4.842.988	-6.849.405
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		186	979
Kassekredit		-4.843.174	-6.850.384
Likvider 30. september		-4.842.988	-6.849.405

Noter til årsregnskabet

1 Begivenheder efter balancedagen

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

	Koncern		Morderselskab	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK	2017/18 DKK	2016/17 DKK
2 Nettoomsætning				
Geografiske markeder				
Nettoomsætning, indland	510.669.311	448.758.206	0	0
Nettoomsætning udland	13.584.292	41.501.877	0	0
	524.253.603	490.260.083	0	0
3 Personaleomkostninger				
Lønninger	65.635.658	64.906.006	0	0
Pensioner	4.937.058	4.948.390	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.396.171	1.540.470	0	0
Andre personaleomkostninger	1.562.451	482.494	0	0
	73.531.338	71.877.360	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:				
Direktion	2.789.832	2.634.029	0	0
Bestyrelse	500.000	550.000	0	0
	3.289.832	3.184.029	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	153	158	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	DKK	DKK	DKK	DKK
4 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	5.414.343	5.429.357	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	8.900.698	9.356.094	0	0
	14.315.041	14.785.451	0	0
5 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	16.844	16.310	16.844	16.310
Andre finansielle indtægter	83.195	554.979	0	0
Valutakursreguleringer	11.811	0	0	0
	111.850	571.289	16.844	16.310
6 Finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	613.653	597.382
Andre finansielle omkostninger	1.279.181	1.471.535	471.025	622.494
Kursreguleringer omkostninger	0	1.894	0	0
Valutakurstab	1.122	3.717	0	0
	1.280.303	1.477.146	1.084.678	1.219.876
7 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	4.911.314	3.361.937	-240.734	-271.221
Årets udskudte skat	185.148	275.590	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	50.762	21.218	50.762	0
	5.147.224	3.658.745	-189.972	-271.221

Noter til årsregnskabet

8 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Software	Erhvervede lignende rettig- heder	Goodwill
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober	28.172	0	58.912.302
Tilgang i årets løb	0	750.000	0
Kostpris 30. september	<u>28.172</u>	<u>750.000</u>	<u>58.912.302</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	9.392	0	26.171.855
Årets afskrivninger	9.392	55.890	5.349.061
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>18.784</u>	<u>55.890</u>	<u>31.520.916</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>9.388</u>	<u>694.110</u>	<u>27.391.386</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	35.893.900	82.913.192	3.296.512
Tilgang i årets løb	787.423	1.934.716	901.351
Afgang i årets løb	0	-4.998.282	0
Kostpris 30. september	<u>36.681.323</u>	<u>79.849.626</u>	<u>4.197.863</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	14.545.406	51.098.565	1.585.850
Årets afskrivninger	1.554.880	6.918.313	427.505
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-3.848.390	0
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>16.100.286</u>	<u>54.168.488</u>	<u>2.013.355</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>24.819.916</u>	<u>25.681.138</u>	<u>2.184.508</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>15.227.952</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
10 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. oktober	0	0	92.916.531	91.216.531
Tilgang i årets løb	0	0	0	1.700.000
Kostpris 30. september	0	0	92.916.531	92.916.531
Værdireguleringer 1. oktober	0	0	13.757.324	21.320.892
Årets resultat	-4.716.481	0	13.066.670	13.269.039
Modtagne udbytter	94.130	0	-17.000.000	-16.000.000
Afskrivning på goodwill	4.716.481	0	0	-4.787.376
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	-94.130	0	114.160	-45.231
Værdireguleringer 30. september	0	0	9.938.154	13.757.324
Regnskabsmæssig værdi 30. september	0	0	102.854.685	106.673.855
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. september	0	0	27.391.386	32.740.447

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	1.348.518	203.079
Tilgang i årets løb	1.579	0
Afgang i årets løb	0	-30.141
Kostpris 30. september	<u>1.350.097</u>	<u>172.938</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>1.350.097</u>	<u>172.938</u>

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	DKK	DKK	DKK	DKK
12 Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	4.784.121	4.951.667	0	0
Varer under fremstilling	3.234.443	2.887.231	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	12.441.547	19.148.762	0	0
	<u>20.460.111</u>	<u>26.987.660</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

13 Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK	2017/18 DKK	2016/17 DKK
14 Resultatdisponering				
Foreslået udbytte	10.000.000	8.000.000	10.000.000	8.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	-3.819.170	-7.563.568
Overført resultat	2.276.561	-525.169	6.095.731	7.038.399
	12.276.561	7.474.831	12.276.561	7.474.831
15 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. oktober	1.748.610	1.358.693	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	185.148	275.590	0	0
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	0	114.327	0	0
Hensættelse til udskudt skat 30. september	1.933.758	1.748.610	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	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	588.804	690.526	0	0
Mellem 1 og 5 år	409.602	410.900	0	0
Langfristet del	998.406	1.101.426	0	0
Inden for 1 år	102.401	103.400	0	0
	1.100.807	1.204.826	0	0
Kreditinstitutter				
Mellem 1 og 5 år	6.133.333	9.798.686	6.133.333	9.000.000
Langfristet del	6.133.333	9.798.686	6.133.333	9.000.000
Inden for 1 år	1.866.667	14.235.635	1.866.667	13.969.135
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	4.843.174	6.850.384	0	0
Kortfristet del	6.709.841	21.086.019	1.866.667	13.969.135
	12.843.174	30.884.705	8.000.000	22.969.135
Leasingforpligtelser				
Efter 5 år	0	2.111.107	0	0
Mellem 1 og 5 år	10.755.598	11.743.330	0	0
Langfristet del	10.755.598	13.854.437	0	0
Inden for 1 år	3.512.080	3.404.631	0	0
	14.267.678	17.259.068	0	0

17 Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2017/18	2016/17
	DKK	DKK
18 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-111.850	-571.289
Finansielle omkostninger	1.280.303	1.477.146
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	14.304.253	13.983.205
Skat af årets resultat	5.147.224	3.658.745
	20.619.930	18.547.807
19 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	6.527.549	-2.244.943
Ændring i tilgodehavender	-12.430.448	8.799.176
Ændring i leverandører mv.	9.927.543	-9.077.317
	4.024.644	-2.523.084

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	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	24.819.916	25.587.373	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Virksomhedspant på i alt TDKK 0 (2017: 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	0	75.428.103	0	0
Samtlige aktier i dattervirksomheder til en samlet regnskabsmæssig værdi af	0	0	102.834.685	106.673.855
Ejerpantebreve med pant i grunde og bygninger på i alt TDKK 5.050 med regnskabsmæssig værdi af	17.231.853	17.638.389	0	0
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	476.876	405.804	0	0
Mellem 1 og 5 år	465.364	576.638	0	0
	942.240	982.442	0	0
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode op til 171 mdr.	41.818.142	36.419.570	0	0
Andre eventualforpligtelser				

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

Noter til årsregnskabet

20 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

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

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	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK	2017/18 DKK	2016/17 DKK
22 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
PricewaterhouseCoopers				
Revisionshonorar	299.500	294.000	25.900	20.000
Andre ydelser	18.000	14.525	0	0
	317.500	308.525	25.900	20.000

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Delika Food Group A/S for 2017/18 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 2017/18 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

23 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

23 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

23 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

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

23 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

Kapitalandele i indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten 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 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 .

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 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 salgsomkostninger. 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 samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 gældsmetode 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.

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 proventet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

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

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