
MIFI Holding ApS

Søbyen 45, 8660 Skanderborg

Årsrapport for 2017/18

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 30 61 73 71

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

Kurt Møller
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 12

Egenkapitalopgørelse 15

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september 16

Noter til årsregnskabet 17

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 for MIFI Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min 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.

Ledelsesberetningen indeholder efter min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skanderborg, den 6. december 2018

Direktion

Kurt Møller
Koncernchef

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i MIFI Holding ApS

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 MIFI Holding ApS 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

MIFI Holding ApS
Søbyen 45
8660 Skanderborg
E-mail: km@delika.dk

CVR-nr.: 30 61 73 71
Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september
Hjemstedskommune: Skanderborg

Direktion

Kurt Møller

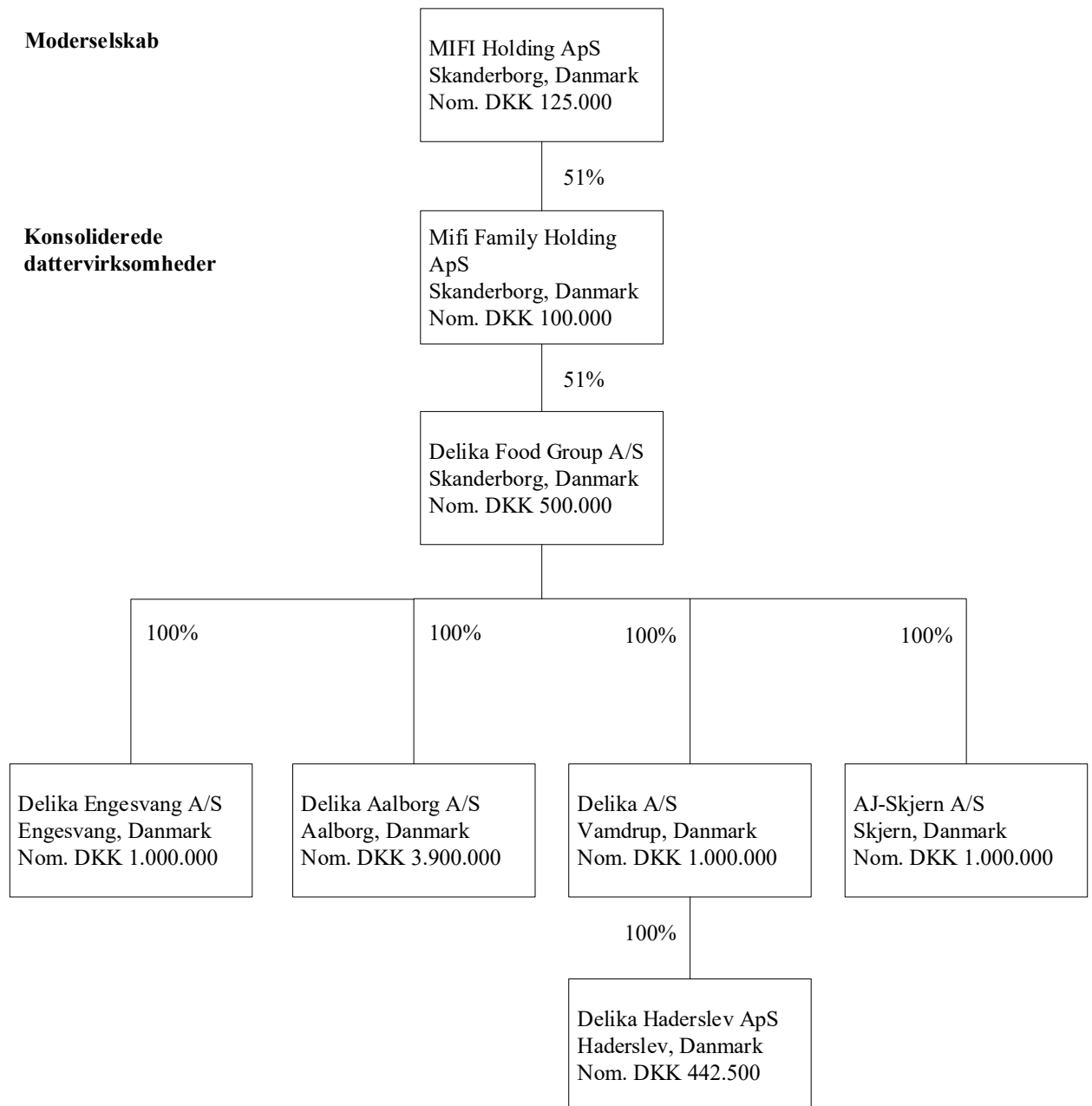
Revision

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

Advokat

Hulgaard Advokater
Marselisborg Havnevej 22, 1.
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 | 106.482 | 98.513 | 117.499 | 97.336 | 87.582 |
| Resultat af ordinær primær drift | 16.873 | 8.549 | 19.830 | 16.234 | 13.954 |
| Resultat før finansielle poster | 17.089 | 11.292 | 22.918 | 16.367 | 14.150 |
| Resultat af finansielle poster | -1.312 | 14.125 | -1.357 | -1.412 | -1.266 |
| Årets resultat | 10.664 | 21.638 | 16.482 | 10.255 | 9.611 |
| Balance | | | | | |
| Balancesum | 183.545 | 188.858 | 187.884 | 146.164 | 142.791 |
| Egenkapital | 73.448 | 69.230 | 54.362 | 40.860 | 31.683 |
| Pengestrømme | | | | | |
| Pengestrømme fra: | | | | | |
| - driftsaktivitet | 32.172 | 13.168 | 50.523 | 6.965 | 28.227 |
| - investeringsaktivitet | -3.204 | -8.998 | -53.522 | -7.808 | -30.881 |
| heraf investering i materielle anlægsaktiver | -3.601 | -12.289 | -25.421 | -9.062 | -20.682 |
| - finansieringsaktivitet | -25.576 | -12.680 | 18.196 | -5.264 | 7.430 |
| Årets forskydning i likvider | 3.392 | -8.511 | 15.197 | -6.107 | 4.776 |
| | | | | | |
| Antal medarbejdere | 153 | 158 | 175 | 163 | 168 |
| Nøgletal i % | | | | | |
| Bruttomargin | 20,3% | 20,1% | 21,6% | 19,9% | 18,0% |
| Overskudsgrad | 3,3% | 2,3% | 4,2% | 3,3% | 2,9% |
| Afkastningsgrad | 9,3% | 6,0% | 12,2% | 11,2% | 9,9% |
| Soliditetsgrad | 40,0% | 36,7% | 28,9% | 28,0% | 22,2% |
| Forrentning af egenkapital | 14,9% | 35,0% | 34,6% | 28,3% | 32,6% |

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

Ledelsesberetning

Årsrapporten for MIFI Holding ApS 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

MIFI Holding ApS 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 inklusiv minoritetens andel for 2017/18 udviser et overskud på TDKK 15.777 hvilket er ca. DKK 2,7 mio. under det forventede. Koncernens balance pr. 30. september 2018 udviser en egenkapital på TDKK 73.448.

Årets resultat har sammenholdt med året 2016/17 udviklet sig positivt, hvilket også var forventet, da resultatet for året 2016/17 var præget af kortvarig 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. køle-anlæg, 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 korruption. 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

Koncernens øverste ledelse udgøres af direktionen, som udelukkende består af moderselskabets hovedaktionær Kurt Møller. Selskabet har ingen målsætning om at ændre dette. Eftersom der ingen ansatte er i moderselskabet, er der ikke udarbejdet en politik for det underrepræsenterede køn på øvrige ledelseslag.

Koncernen har i sin redegørelse for det underrepræsenterede køn valgt alene at redegøre for selskaber i koncernen, der grundet deres størrelse er forpligtet til at opstille måltal for bestyrelsen og politik på øvrige ledelseslag. Denne redegørelse omfatter således alene MIFI Holding ApS og Delika Food Group A/S.

Redegørelsen for den kønsmæssige sammensætning for Delika Food Group A/S er gengivet nedenfor.

Redegørelse for den kønsmæssige sammensætning for Delika Food Group koncernen:

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 fødevarer sikkerhed også påvirke resultatet i negativ retning.

Med henblik på yderlig forøgelse af fødevarer sikkerheden 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 | | Moder | |
|--|------|--------------------|--------------------|------------------|-------------------|
| | | 2017/18 DKK | 2016/17 DKK | 2017/18 DKK | 2016/17 DKK |
| Nettoomsætning | 1 | 524.253.602 | 490.260.085 | 0 | 0 |
| Andre driftsindtægter | | 273.719 | 2.743.292 | 0 | 0 |
| Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer | | -384.109.011 | -362.738.875 | 0 | 0 |
| Andre eksterne omkostninger | | -33.936.399 | -31.751.259 | -8.162 | -169.566 |
| Bruttoresultat | | 106.481.911 | 98.513.243 | -8.162 | -169.566 |
| Personaleomkostninger | 2 | -73.531.342 | -71.877.356 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 3 | -15.804.241 | -15.343.888 | 0 | 0 |
| Andre driftsomkostninger | | -57.667 | 0 | 0 | 0 |
| Resultat før finansielle poster | | 17.088.661 | 11.291.999 | -8.162 | -169.566 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | 4 | 0 | 0 | 2.574.606 | 16.588.385 |
| Finansielle indtægter | 5 | 368.844 | 15.602.875 | 1.821.231 | 755.221 |
| Finansielle omkostninger | 6 | -1.680.455 | -1.477.503 | -415.767 | -16.669 |
| Resultat før skat | | 15.777.050 | 25.417.371 | 3.971.908 | 17.157.371 |
| Skat af årets resultat | 7 | -5.112.558 | -3.779.102 | -307.406 | -253.511 |
| Årets resultat | | 10.664.492 | 21.638.269 | 3.664.502 | 16.903.860 |

Resultatdisponering

| | Koncern | | Moder | |
|--|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| | 2017/18 | 2016/17 | 2017/18 | 2016/17 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Forslag til resultatdisponering | | | | |
| Betalt ekstraordinært udbytte | 700.000 | 0 | 700.000 | 0 |
| Foreslået udbytte | 700.000 | 700.000 | 700.000 | 700.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 0 | 0 | -148.343 | -20.768.358 |
| Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat | 6.999.990 | 4.734.408 | 0 | 0 |
| Overført resultat | 2.264.502 | 16.203.861 | 2.412.845 | 36.972.218 |
| | 10.664.492 | 21.638.269 | 3.664.502 | 16.903.860 |

Balance 30. september

Aktiver

| | Note | Koncern | | Moder | |
|--|-----------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2018 DKK | 2017 DKK | 2018 DKK | 2017 DKK |
| Software | | 9.388 | 18.780 | 0 | 0 |
| Erhvervede lignende rettigheder | | 694.110 | 0 | 0 | 0 |
| Goodwill | | 40.235.413 | 47.073.674 | 0 | 0 |
| Immaterielle anlægsaktiver | 8 | 40.938.911 | 47.092.454 | 0 | 0 |
| Grunde og bygninger | | 24.819.916 | 25.587.373 | 0 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 25.681.138 | 31.814.626 | 0 | 0 |
| Indretning af lejede lokaler | | 2.184.508 | 1.710.662 | 0 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver | 9 | 52.685.562 | 59.112.661 | 0 | 0 |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 10 | 0 | 0 | 1.123.269 | 1.271.612 |
| 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 | 1.123.269 | 1.271.612 |
| Anlægsaktiver | | 95.147.508 | 107.737.123 | 1.123.269 | 1.271.612 |
| Varebeholdninger | 12 | 20.460.111 | 26.987.660 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 60.317.128 | 48.410.902 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 0 | 0 | 55.471.723 | 53.856.042 |
| Andre tilgodehavender | | 2.051.932 | 2.086.047 | 178.957 | 163.822 |
| Selskabsskat | | 0 | 0 | 788.333 | 1.074.077 |
| Periodeafgrænsningsposter | 13 | 1.162.195 | 615.135 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender | | 63.531.255 | 51.112.084 | 56.439.013 | 55.093.941 |
| Værdipapirer | | 4.363.712 | 2.300.423 | 2.549.336 | 2.300.423 |
| Likvide beholdninger | | 42.007 | 720.593 | 15.387 | 719.614 |
| Omsætningsaktiver | | 88.397.085 | 81.120.760 | 59.003.736 | 58.113.978 |
| Aktiver | | 183.544.593 | 188.857.883 | 60.127.005 | 59.385.590 |

Balance 30. september

Passiver

| | Note | Koncern | | Moder | |
|---|------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2018 DKK | 2017 DKK | 2018 DKK | 2017 DKK |
| Selskabskapital | | 125.000 | 125.000 | 125.000 | 125.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | 0 | 0 | 967.147 | 1.115.490 |
| Overført resultat | | 43.534.695 | 41.270.194 | 42.567.548 | 40.154.703 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | 700.000 | 700.000 | 700.000 | 700.000 |
| Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet | | 44.359.695 | 42.095.194 | 44.359.695 | 42.095.193 |
| Minoritetsinteresser | | 29.088.056 | 27.135.066 | 0 | 0 |
| Egenkapital | | 73.447.751 | 69.230.260 | 44.359.695 | 42.095.193 |
| Hensættelse til udskudt skat | 15 | 1.933.758 | 1.615.456 | 0 | 0 |
| Hensatte forpligtelser | | 1.933.758 | 1.615.456 | 0 | 0 |
| Gæld til realkreditinstitutter | | 998.406 | 1.101.426 | 0 | 0 |
| Kreditinstitutter | | 6.133.333 | 9.798.685 | 0 | 0 |
| Leasingforpligtelser | | 10.755.597 | 13.854.436 | 0 | 0 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 0 | 0 | 11.818.359 | 13.368.308 |
| Langfristet gæld | 16 | 17.887.336 | 24.754.547 | 11.818.359 | 13.368.308 |

Balance 30. september

Passiver

| | Note | Koncern | | Moder | |
|--|-------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2018 DKK | 2017 DKK | 2018 DKK | 2017 DKK |
| Gæld til realkreditinstitutter | 16 | 102.401 | 103.400 | 0 | 0 |
| Kreditinstitutter | 16 | 6.709.841 | 21.086.019 | 0 | 0 |
| Leasingforpligtelser | 16 | 3.512.080 | 3.404.631 | 0 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 60.028.310 | 53.034.160 | 0 | 0 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 0 | 0 | 2.380.992 | 2.354.441 |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse | | 12.709 | 12.399 | 12.709 | 12.399 |
| Selskabsskat | | 3.647.753 | 2.287.710 | 0 | 0 |
| Anden gæld | | 16.262.654 | 13.326.407 | 5.301 | 5.300 |
| Periodeafgrænsningsposter | 16,17 | 0 | 2.894 | 1.549.949 | 1.549.949 |
| Kortfristet gæld | | 90.275.748 | 93.257.620 | 3.948.951 | 3.922.089 |
| Gældsforpligtelser | | 108.163.084 | 118.012.167 | 15.767.310 | 17.290.397 |
| Passiver | | 183.544.593 | 188.857.883 | 60.127.005 | 59.385.590 |
| 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 | Overført resultat | Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret | Egenkapital | | I alt |
|----------------------------------|----------------------|---------------------------------|----------------------|---|---------------------------------------|---------------------------|-------------------|
| | | nettoopskriv- ning efter den | | | ekskl. minori- tets- interesser | Minoritets- interesser | |
| | DKK | indre værdis metode | DKK | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Egenkapital 1. oktober | 125.000 | 0 | 41.270.193 | 700.000 | 42.095.193 | 27.135.066 | 69.230.259 |
| Betalt ordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | -700.000 | -700.000 | -5.047.000 | -5.747.000 |
| Betalt ekstraordinært udbytte | 0 | 0 | -700.000 | 0 | -700.000 | 0 | -700.000 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 2.964.502 | 700.000 | 3.664.502 | 6.999.990 | 10.664.492 |
| Egenkapital 30. september | 125.000 | 0 | 43.534.695 | 700.000 | 44.359.695 | 29.088.056 | 73.447.751 |

Moder

| | | | | | | | |
|----------------------------------|----------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------|-------------------|
| Egenkapital 1. oktober | 125.000 | 1.115.490 | 40.154.703 | 700.000 | 42.095.193 | 0 | 42.095.193 |
| Betalt ordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | -700.000 | -700.000 | 0 | -700.000 |
| Betalt ekstraordinært udbytte | 0 | 0 | -700.000 | 0 | -700.000 | 0 | -700.000 |
| Årets resultat | 0 | -148.343 | 3.112.845 | 700.000 | 3.664.502 | 0 | 3.664.502 |
| Egenkapital 30. september | 125.000 | 967.147 | 42.567.548 | 700.000 | 44.359.695 | 0 | 44.359.695 |

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

| | Note | Koncern | |
|--|------|--------------------|--------------------|
| | | 2017/18 DKK | 2016/17 DKK |
| Årets resultat | | 10.664.492 | 21.638.269 |
| Reguleringer | 18 | 22.217.622 | 4.195.372 |
| Ændring i driftskapital | 19 | 4.035.881 | -2.663.744 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | | 36.917.995 | 23.169.897 |
| Renteindbetalinger og lignende | | 368.844 | 711.206 |
| Renteudbetalinger og lignende | | -1.680.455 | -1.477.500 |
| Pengestrømme fra ordinær drift | | 35.606.384 | 22.403.603 |
| Betalt selskabsskat | | -3.434.213 | -9.236.052 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | | 32.172.171 | 13.167.551 |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver | | -750.000 | 0 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | | -3.601.170 | -12.288.609 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver m.v. | | -21.168 | -24.201 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | | 1.138.359 | 3.189.989 |
| Salg af finansielle anlægsaktiver m.v. | | 30.141 | 125.000 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | | -3.203.838 | -8.997.821 |
| Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter | | -104.019 | -102.622 |
| Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter | | -16.034.321 | -4.707.386 |
| Nedbringelse af leasingforpligtelser | | -2.991.389 | -1.100.670 |
| Tilbagebetaling af gæld til selskabsdeltager | | 310 | 302 |
| Minoritetsinteresser | | 0 | 150.000 |
| Betalt udbytte | | -6.447.000 | -6.920.000 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | | -25.576.419 | -12.680.376 |
| Ændring i likvider | | 3.391.914 | -8.510.646 |
| Likvider 1. oktober | | -3.829.368 | 4.681.278 |
| Likvider 30. september | | -437.454 | -3.829.368 |
| Likvider specificeres således: | | | |
| Likvide beholdninger | | 42.007 | 720.593 |
| Værdipapirer | | 4.363.712 | 2.300.423 |
| Kassekredit | | -4.843.173 | -6.850.384 |
| Likvider 30. september | | -437.454 | -3.829.368 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moder | |
|--|--------------------|--------------------|------------------|-------------------|
| | 2017/18 DKK | 2016/17 DKK | 2017/18 DKK | 2016/17 DKK |
| 1 Nettoomsætning | | | | |
| Geografiske markeder | | | | |
| Nettoomsætning, indland | 510.669.310 | 448.758.208 | 0 | 0 |
| Nettoomsætning udland | 13.584.292 | 41.501.877 | 0 | 0 |
| | 524.253.602 | 490.260.085 | 0 | 0 |
| 2 Personaleomkostninger | | | | |
| Lønninger | 65.635.658 | 64.906.004 | 0 | 0 |
| Pensioner | 4.937.058 | 4.948.389 | 0 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring | 1.396.173 | 1.540.469 | 0 | 0 |
| Andre personaleomkostninger | 1.562.453 | 482.494 | 0 | 0 |
| | 73.531.342 | 71.877.356 | 0 | 0 |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 153 | 158 | 0 | 0 |
| Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst. | | | | |
| 3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | | | | |
| Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver | 6.903.543 | 5.987.794 | 0 | 0 |
| Afskrivninger af materielle anlægsaktiver | 8.900.698 | 9.356.094 | 0 | 0 |
| | 15.804.241 | 15.343.888 | 0 | 0 |
| 4 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | | | | |
| Andel af overskud i dattervirksomheder | | | 1.024.657 | 1.115.490 |
| Indtægtsført intern avance | | | 1.549.949 | 581.231 |
| Avance ved salg | | | 0 | 14.891.664 |
| | | | 2.574.606 | 16.588.385 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moder | |
|---|------------------|-------------------|------------------|----------------|
| | 2017/18 DKK | 2016/17 DKK | 2017/18 DKK | 2016/17 DKK |
| 5 Finansielle indtægter | | | | |
| Avance salg af kapitalandele | 0 | 14.891.669 | 0 | 0 |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 1.615.681 | 598.994 |
| Andre finansielle indtægter | 357.033 | 711.206 | 205.550 | 156.227 |
| Valutakursreguleringer | 11.811 | 0 | 0 | 0 |
| | 368.844 | 15.602.875 | 1.821.231 | 755.221 |
| 6 Finansielle omkostninger | | | | |
| Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 16.844 | 16.310 |
| Andre finansielle omkostninger | 1.679.333 | 1.471.892 | 398.923 | 359 |
| Kursreguleringer omkostninger | 0 | 1.894 | 0 | 0 |
| Valutakurstab | 1.122 | 3.717 | 0 | 0 |
| | 1.680.455 | 1.477.503 | 415.767 | 16.669 |
| 7 Skat af årets resultat | | | | |
| Årets aktuelle skat | 4.876.648 | 3.522.845 | 307.406 | 160.908 |
| Årets udskudte skat | 185.148 | 142.436 | 0 | 0 |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | -82.392 | 113.821 | 0 | 92.603 |
| Regulering af udskudt skat tidligere år | 133.154 | 0 | 0 | 0 |
| | 5.112.558 | 3.779.102 | 307.406 | 253.511 |

Noter til årsregnskabet

8 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

| | Software | Erhvervede lignende rettig- heder | Goodwill |
|--|---------------------|---|--------------------------|
| | DKK | DKK | DKK |
| Kostpris 1. oktober | 28.172 | 0 | 73.803.966 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 750.000 | 0 |
| Kostpris 30. september | <u>28.172</u> | <u>750.000</u> | <u>73.803.966</u> |
| Ned- og afskrivninger 1. oktober | 9.392 | 0 | 26.730.292 |
| Årets afskrivninger | 9.392 | 55.890 | 6.838.261 |
| Ned- og afskrivninger 30. september | <u>18.784</u> | <u>55.890</u> | <u>33.568.553</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september | <u>9.388</u> | <u>694.110</u> | <u>40.235.413</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

| | Moder | |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | 2018 | 2017 |
| | DKK | DKK |
| 10 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | |
| Kostpris 1. oktober | 156.122 | 1.275.000 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 306.122 |
| Afgang i årets løb | 0 | -1.425.000 |
| Kostpris 30. september | <u>156.122</u> | <u>156.122</u> |
| Værdireguleringer 1. oktober | 1.115.490 | 21.883.848 |
| Årets afgang | 0 | -21.883.848 |
| Årets resultat | 1.024.657 | 1.115.490 |
| Udbytte til moderselskabet | -1.173.000 | 0 |
| Værdireguleringer 30. september | <u>967.147</u> | <u>1.115.490</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september | <u>1.123.269</u> | <u>1.271.612</u> |

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:

| Navn | Hjemsted | Selskabskapital | Stemme- og ejerandel |
|-------------------------|-------------|-----------------|-------------------------|
| MIFI Family Holding ApS | Skanderborg | TDKK 100 | 51% |

11 Øvrige finansielle anlægsaktiver

| | Koncern | |
|--|-------------------------|----------------------------|
| | Deposita | Andre tilgodeha- vender |
| | DKK | DKK |
| Kostpris 1. oktober | 1.328.929 | 203.079 |
| Tilgang i årets løb | 21.168 | 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> |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moder | |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|-------------|-------------|
| | 2018 DKK | 2017 DKK | 2018 DKK | 2017 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 |
| | 20.460.111 | 26.987.660 | 0 | 0 |

13 Periodeafgrænsningsposter

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

14 Resultatdisponering

| | | | | |
|---|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| Betalt ekstraordinært udbytte | 700.000 | 0 | 700.000 | 0 |
| Foreslået udbytte | 700.000 | 700.000 | 700.000 | 700.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 0 | 0 | -148.343 | -20.768.358 |
| Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat | 6.999.990 | 4.734.408 | 0 | 0 |
| Overført resultat | 2.264.502 | 16.203.861 | 2.412.845 | 36.972.218 |
| | 10.664.492 | 21.638.269 | 3.664.502 | 16.903.860 |

15 Hensættelse til udskudt skat

| | | | | |
|---|------------------|------------------|----------|----------|
| Hensættelse til udskudt skat 1. oktober | 1.615.456 | 1.358.693 | 0 | 0 |
| Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen | 185.148 | 142.436 | 0 | 0 |
| Årets indregnede beløb på egenkapitalen | 133.154 | 114.327 | 0 | 0 |
| Hensættelse til udskudt skat 30. september | 1.933.758 | 1.615.456 | 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 | | Moder | |
|--|-------------------|-------------------|-------------|-------------|
| | 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 | 9.798.685 | 0 | 0 |
| Langfristet del | 6.133.333 | 9.798.685 | 0 | 0 |
| Inden for 1 år | 1.866.667 | 14.235.635 | 0 | 0 |
| Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter | 4.843.174 | 6.850.384 | 0 | 0 |
| Kortfristet del | 6.709.841 | 21.086.019 | 0 | 0 |
| | 12.843.174 | 30.884.704 | 0 | 0 |
| Leasingforpligtelser | | | | |
| Efter 5 år | 0 | 2.111.107 | 0 | 0 |
| Mellem 1 og 5 år | 10.755.597 | 11.743.329 | 0 | 0 |
| Langfristet del | 10.755.597 | 13.854.436 | 0 | 0 |
| Inden for 1 år | 3.512.080 | 3.404.631 | 0 | 0 |
| | 14.267.677 | 17.259.067 | 0 | 0 |

Noter til årsregnskabet

16 Langfristet gæld (fortsat)

| | Koncern | | Moder | |
|----------------------------------|-------------|--------------|-------------------|-------------------|
| | 2018 DKK | 2017 DKK | 2017/18 DKK | 2017 DKK |
| Periodeafgrænsningsposter | | | | |
| Efter 5 år | 0 | 0 | 5.618.563 | 7.168.512 |
| Mellem 1 og 5 år | 0 | 0 | 6.199.796 | 6.199.796 |
| Langfristet del | 0 | 0 | 11.818.359 | 13.368.308 |
| Inden for 1 år | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Øvrige periodeafgrænsningsposter | 0 | 2.894 | 1.549.949 | 1.549.949 |
| | 0 | 2.894 | 13.368.308 | 14.918.257 |

17 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år, herunde renter og koncerninterne avancer.

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | |
|--|-------------------|------------------|
| | 2017/18 | 2016/17 |
| | DKK | DKK |
| 18 Pengestrømsopgørelse - reguleringer | | |
| Finansielle indtægter | -368.844 | -15.602.875 |
| Finansielle omkostninger | 1.680.455 | 1.477.503 |
| Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg | 15.793.453 | 14.541.642 |
| Skat af årets resultat | 5.112.558 | 3.779.102 |
| | 22.217.622 | 4.195.372 |

19 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

| | | |
|----------------------------|------------------|-------------------|
| Ændring i varebeholdninger | 6.527.549 | -2.244.944 |
| Ændring i tilgodehavender | -12.419.171 | 8.652.261 |
| Ændring i leverandører mv. | 9.927.503 | -9.071.061 |
| | 4.035.881 | -2.663.744 |

| | Koncern | | Moder | |
|---|----------------|------|--------------|------|
| | 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:

For realkreditlån er der givet pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af

| | | | |
|------------|------------|---|---|
| 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 |
|---|------------|---|---|

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moder | |
|--|----------------|----------------|------------|------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| 20 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat) | | | | |
| Aktier i Delika Food Group A/S på nom. TDKK 255, med en samlet regnskabsmæssig værdi af | 0 | 0 | 29.152.058 | 26.971.012 |
| 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, uopsigelighedsperiode op til 171 mdr. | 41.818.142 | 36.419.570 | 0 | 0 |

Andre eventualforpligtelser

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

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. 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 koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

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.

| | Koncern | | Moder | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2017/18 DKK | 2016/17 DKK | 2017/18 DKK | 2016/17 DKK |
| 22 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor | | | | |
| PricewaterhouseCoopers | | | | |
| Revisionshonorar | 305.750 | 300.250 | 6.250 | 6.250 |
| Andre ydelser | 18.000 | 114.525 | 0 | 100.000 |
| | 323.750 | 414.775 | 6.250 | 106.250 |

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for MIFI Holding ApS 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 MIFI Holding ApS 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)

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedsovertagelser

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Kostprisen omfatter dagsværdien af det betalte vederlag samt omkostninger til rådgivere mv., der er direkte forbundet med virksomhedsovertagelsen. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsesdagen.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af overtagne nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger. Ligeledes reguleres ændringen i betingede vederlag i værdien af goodwill eller negativ goodwill.

Afskrivning på goodwill indregnes i posten af- og nedskrivninger.

Minoritetsinteresser

Ved opgørelse af koncernresultat og koncernegenkapital anføres den del af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital, der kan henføres til minoritetsinteresser, som særskilte poster i resultatopgørelsen og balancen. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell 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.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Som præsentrationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som 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.

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 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.

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

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 m.v.

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 med fradrag af afskrivning af goodwill under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

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

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Selskabet er sambeskattet med dattervirksomheder. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

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.

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 |

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

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 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.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita og øvrige langfristede 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. 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 indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende forbrugsomkostninger, forsikringspræmier og abonnementer.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Udbytte

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat 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.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

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 låneoptagelsestidspunktet 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 samt koncerninterne avancer. Koncerninterne avancer indtægtsføres over 10 år.

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

23 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 "Likvide beholdninger", "Værdipapirer" under omsætningsaktiver og "Kassekreditter". "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

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