



Euro Cater Holding A/S

Vidalsvej 6, 9230 Svenstrup

CVR-nr. 35 23 01 73

Årsrapport 2018/19

1. oktober - 30. september

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 26. november 2019

Dirigent:

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Steen D.'.

.....
Steen D. Pedersen

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Koncernens forretningsmæssige struktur	6
Hoved- og nøgletal for koncernen	7
Beretning	8
Koncernregnskab 1. oktober – 30. september	9
Resultatopgørelse	9
Totalindkomstopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	15
Noteoversigt	16
Noter	17
Moderselskabsregnskab 1. oktober – 30. september	44
Resultatopgørelse	44
Totalindkomstopgørelse	44
Balance	45
Egenkapitalopgørelse	46
Pengestrømsopgørelse	47
Noteoversigt	48
Noter	49
Koncernens selskaber	55

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2018 – 30. september 2019 for Euro Cater Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav i årsregnskabsloven.

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

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultater, pengestrømme og finansielle stilling samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og selskabet står overfor.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svenstrup, den 26. november 2019

Direktion:



Steen D. Pedersen



Henrik Ellegaard

Bestyrelse:



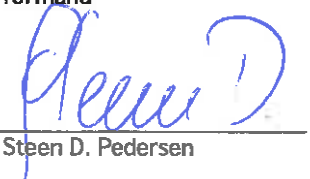
Timo Larjomaa
formand



Peter Berglund



Lars Carlsson



Steen D. Pedersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Euro Cater Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Euro Cater Holding A/S for regnskabsåret 1. oktober 2018 – 30. september 2019, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 – 30. september 2019 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet". 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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet, 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet 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 bl.a. 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.

Aalborg, den 26. november 2019

ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Hans B. Vistisen
statsaut. revisor
mne23254



Chris Mark
statsaut. revisor
mne42788

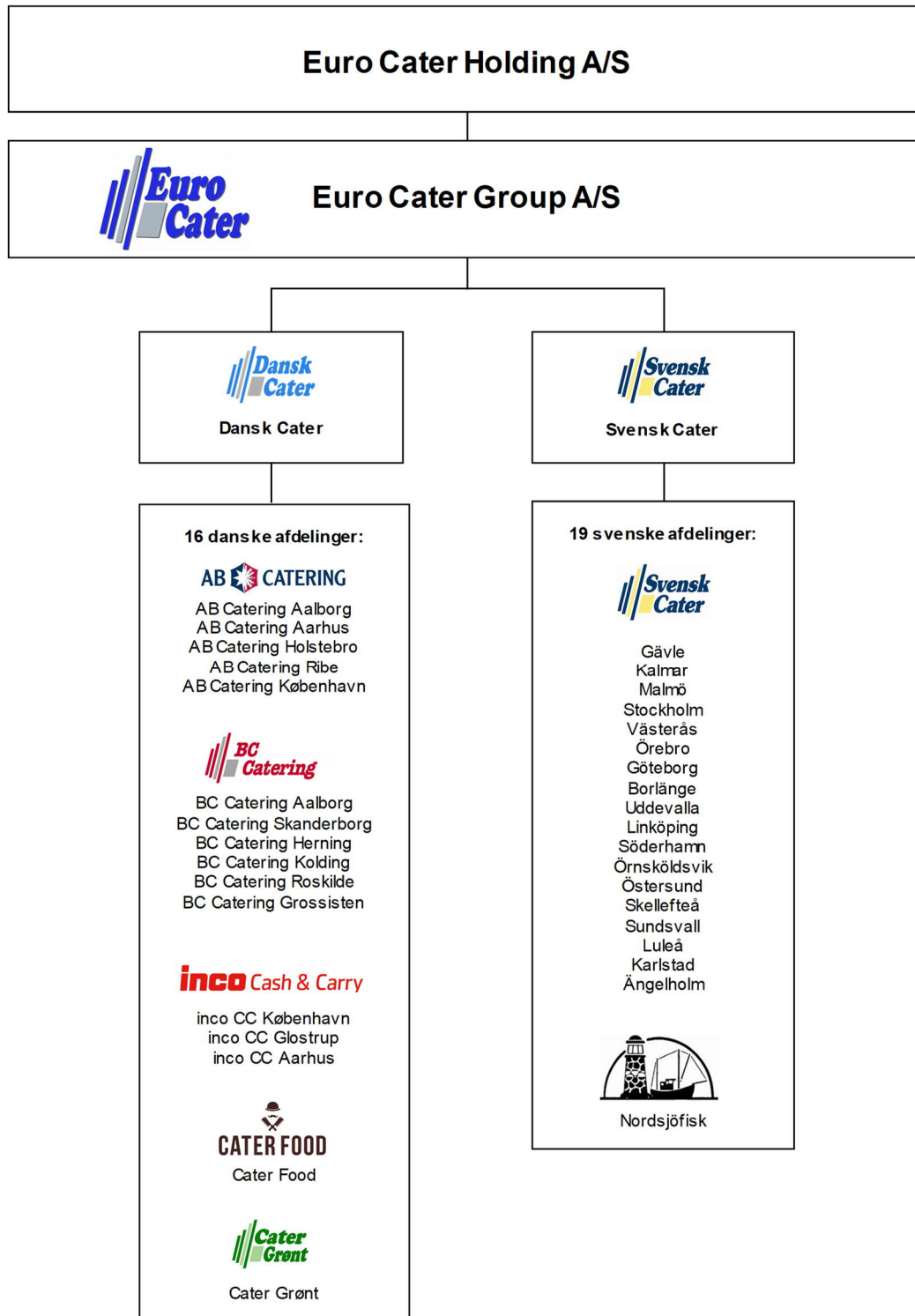
Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Euro Cater Holding A/S
Adresse, postnr. by	Vidalsvej 6 9230 Svenstrup
CVR-nr.	35 23 01 73
Stiftet	19. april 2013
Hjemstedskommune	Aalborg
Regnskabsår	1. oktober - 30. september
Hjemmeside	www.euro-cater.com
Telefon	96 37 20 20
Bestyrelse	Timo Larjomaa (formand) Peter Berglund Lars Carlsson Steen D. Pedersen
Direktion	Steen D. Pedersen Henrik Ellegaard
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Vestre Havnepromenade 1A, 9000 Aalborg
Pengeinstitut	Handelsbanken
Generalforsamling	Ordinær generalforsamling afholdes 26. november 2019 på selskabets adresse

Ledelsesberetning

Koncernens forretningsmæssige struktur



For en komplet oversigt over koncernens selskaber og den juridiske struktur henvises til side 55.

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

mio. kr.	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
Hovedtal					
Nettoomsætning	9.500	9.178	8.784	8.439	7.953
Bruttoresultat	2.207	2.106	2.035	1.966	1.835
Resultat før afskrivninger, amortisering, finansielle poster og skat (EBITDA)	654	619	609	598	554
Resultat af primær drift (EBIT)	569	537	434	404	366
Resultat af finansielle poster	-137	-176	-163	-271	-292
Årets resultat	329	276	199	65	13
Balancesum					
Balancesum	5.173	5.168	5.173	4.982	5.054
Varebeholdninger	559	548	532	505	462
Tilgodehavender fra salg	803	854	840	732	709
Egenkapital	1.989	1.685	1.403	1.160	1.096
Pengestrøm					
Pengestrøm fra driftsaktivitet	522	351	446	386	349
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-104	-79	-221	-171	-59
Heraf til investering i materielle aktiver	-107	-88	-158	-174	-62
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-417	-271	-225	-215	-290
Nøgletal					
Bruttoavance	23,2	22,9	23,2	23,3	23,1
EBITDA-margin	6,9	6,7	6,9	7,1	7,0
Overskudsgrad	6,0	5,8	4,9	4,8	4,6
Afkast af den investerede kapital	45,3	42,8	35,6	33,6	28,4
Egenkapitalforrentning	17,9	17,8	15,6	5,7	1,2
Egenkapitalandel (soliditet)	38,5	32,6	27,1	23,3	21,7
Gennemsnitligt antal ansatte					
Gennemsnitligt antal ansatte	2.367	2.262	2.191	2.050	1.920

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Beretning

Hovedaktiviteter

Koncernens selskaber er alle inden for food service-branchen og har aktiviteter med salg af fødevarer og hjælpematerialer til storkøkkensektoren på de geografiske markeder, hvor koncernen er etableret. Fundamentet er høj service, salg af kvalitetsprodukter, det lokale kendskab og den nære kontakt til kunderne.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

I regnskabsåret 2018/19 er EBITDA realiseret med 654 mio. kr. (2017/18: 619 mio. kr.), og resultat efter skat udgør 329 mio. kr. (2017/18: 276 mio. kr.).

Årets resultat og den økonomiske udvikling er på det forventede niveau og anses for tilfredsstillende.

Forventninger til fremtiden

I 2019/20 forventes en forøgelse af EBITDA i niveauet 5 %. Herudover vil implementeringen af IFRS 16 "Leases" som omtalt i note 24 have en væsentlig indflydelse på koncernens EBITDA.

Finansielle risici og risikostyringspolitik

Finansielle risici og risikostyringspolitik er omtalt i note 17 til koncernregnskabet.

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar, jf. årsregnskabslovens § 99 a

Koncernen har udarbejdet den lovpligtige redegørelse for samfundsansvar, jf. årsregnskabslovens § 99 a, for regnskabsåret 2018/19 og offentliggjort denne på koncernens hjemmeside: http://www.euro-cater.com/media/1393/csr_19_dk.pdf

Lovpligtig redegørelse om mål og politikker for det underrepræsenterede køn, jf. årsregnskabslovens § 99 b

Koncernen har udarbejdet den lovpligtige redegørelse om mål og politikker for det underrepræsenterede køn, jf. årsregnskabslovens § 99 b, for regnskabsåret 2018/19 og offentliggjort denne på koncernens hjemmeside: http://www.euro-cater.com/media/1393/csr_19_dk.pdf

Videnressourcer

Det er væsentligt for koncernens fortsatte vækst at fastholde og udvikle samt tiltrække dygtigt og engageret personale med branchekendskab. Hovedparten af medarbejderne i Danmark og Sverige deltager i en overskudsdelingsordning, som anses for væsentlig i relation til fastholdelse af medarbejdere samt af hensyn til fortsat optimering af koncernens forretningskoncepter m.v.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet begivenheder efter balancedagen, som har eller kan få afgørende betydning for koncernens økonomiske udvikling.

Koncernregnskab 1. oktober – 30. september

Resultatopgørelse

Note	mio. kr.	2018/19	2017/18
1	Omsætning	9.500,3	9.178,4
	Vareforbrug	-7.293,4	-7.072,8
	Bruttoresultat	2.206,9	2.105,6
8	Andre driftsindtægter	2,0	1,2
2	Personaleomkostninger	-1.157,9	-1.093,0
3	Driftsomkostninger	-397,3	-394,7
	Resultat før afskrivninger, amortisering, finansielle poster og skat (EBITDA)	653,7	619,1
8	Afskrivning af materielle anlægsaktiver	-82,7	-80,2
	Resultat før amortisering, finansielle poster og skat (EBITA)	571,0	538,9
7	Amortisering af andre immaterielle aktiver	-2,2	-2,3
	Resultat af primær drift (EBIT)	568,8	536,6
	Andel af resultat efter skat i associerede virksomheder	-	4,0
4	Finansielle indtægter	9,5	13,5
5	Finansielle omkostninger	-146,6	-189,8
	Resultat før skat	431,7	364,3
6	Skat af årets resultat	-103,1	-88,8
	Årets resultat	328,6	275,5

Koncernregnskab 1. oktober – 30. september

Totalindkomstopgørelse

Note	mio. kr.	2018/19	2017/18
	Årets resultat	328,6	275,5
	Anden totalindkomst		
	Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:		
10	Aktuarmæssig gevinst/tab på ydelsesbaserede pensionsordninger	-29,5	-12,8
6	Skat af poster på anden totalindkomst, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen	5,4	2,8
		-24,1	-10,0
	Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:		
	Valutakursreguleringer ved omregning af udenlandske enheder	-0,6	1,4
	Værdiregulering af sikringsinstrumenter (renteswaps):		
	Årets værdiregulering	-	-0,8
5	Værdireguleringer overført til finansielle omkostninger	-	20,5
6	Skat af poster på anden totalindkomst, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen	-	-4,3
		-0,6	16,8
	Anden totalindkomst efter skat	-24,7	6,8
	Totalindkomst i alt	303,9	282,3

Koncernregnskab 1. oktober – 30. september

Balance

Note	mio. kr.	2018/19	2017/18
	AKTIVER		
	Langfristede aktiver		
7	Immaterielle aktiver		
	Goodwill	2.896,8	2.914,8
	Andre immaterielle aktiver	3,6	6,0
	Immaterielle aktiver i alt	2.900,4	2.920,8
8	Materielle aktiver		
	Grunde og bygninger	516,8	500,5
	Andre anlæg, driftsmateriel, inventar og software	116,1	111,3
	Automobiler	147,0	132,3
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	1,0	20,9
	Materielle aktiver i alt	780,9	765,0
	Langfristede aktiver i alt	3.681,3	3.685,8
	Kortfristede aktiver		
9	Handelsvarer og færdigvarer	559,4	547,9
	Tilgodehavender fra salg	803,4	854,3
	Andre tilgodehavender og periodeafgrænsningsposter	75,6	77,4
	Likvide beholdninger	53,1	2,8
	Kortfristede aktiver i alt	1.491,5	1.482,4
	AKTIVER I ALT	5.172,8	5.168,2

Koncernregnskab 1. oktober – 30. september

Balance

Note	mio. kr.	2018/19	2017/18
	PASSIVER		
	Egenkapital		
	Aktiekapital	201,7	201,7
	Reserve for valutakursreguleringer	2,0	2,6
	Overført resultat	1.785,5	1.481,0
	Foreslået udbytte	-	-
	Egenkapital i alt	1.989,2	1.685,3
	Forpligtelser		
	Langfristede forpligtelser		
10	Pensioner	135,4	103,5
11	Udskudt skat	26,2	31,5
12	Øvrige lån	-	403,2
12	Kreditinstitutter	1.726,8	1.627,4
	Langfristede forpligtelser i alt	1.888,4	2.165,6
	Kortfristede forpligtelser		
12	Kreditinstitutter	247,7	283,0
12	Leverandører af varer og tjenesteydelser	658,7	675,2
13	Selskabsskat	77,4	62,7
12	Anden gæld	311,4	296,4
	Kortfristede forpligtelser i alt	1.295,2	1.317,3
	Forpligtelser i alt	3.183,6	3.482,9
	PASSIVER I ALT	5.172,8	5.168,2

Koncernregnskab 1. oktober – 30. september

Egenkapitalopgørelse

mio. kr.	Aktie- kapital	Reserve for valutakurs- regulering	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. oktober 2018	201,7	2,6	1.481,0	-	1.685,3
Totalindkomst					
Årets resultat	-	-	328,6	-	328,6
Anden totalindkomst					
Valutakursreguleringer ved omregning af udenlandske enheder	-	-0,6	-	-	-0,6
Aktuarmæssig gevinst/tab på ydelsesbaserede pensionsordninger	-	-	-29,5	-	-29,5
Skat af anden totalindkomst	-	-	5,4	-	5,4
Anden totalindkomst i alt	-	-0,6	-24,1	-	-24,7
Totalindkomst i alt for perioden	-	-0,6	304,5	-	303,9
Egenkapital 30. september 2019	201,7	2,0	1.785,5	-	1.989,2

Aktiekapitalen består af 201.742.400 aktier a nominelt 1 kr. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Koncernregnskab 1. oktober – 30. september

Egenkapitalopgørelse

mio. kr.

Egenkapital 1. oktober 2017

Totalindkomst

Årets resultat

Anden totalindkomst

Valutakursreguleringer ved omregning af udenlandske enheder

Værdiregulering af sikringsinstrumenter (renteswaps):

Årets værdiregulering

Værdireguleringer overført til finansielle omkostninger

Aktuarmæssig gevinst/tab på ydelsesbaserede pensionsordninger

Skat af anden totalindkomst

Overførsel

Anden totalindkomst i alt

Totalindkomst i alt for perioden

Egenkapital 30. september 2018

	Aktie- kapital	Reserve for sikringstran- saktioner	Reserve for valutakurs- regulering	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. oktober 2017	201,7	-17,5	1,2	1.217,6	-	1.403,0
Totalindkomst						
Årets resultat	-	-	-	275,5	-	275,5
Anden totalindkomst						
Valutakursreguleringer ved omregning af udenlandske enheder	-	-	1,4	-	-	1,4
Værdiregulering af sikringsinstrumenter (renteswaps):						
Årets værdiregulering	-	-0,8	-	-	-	-0,8
Værdireguleringer overført til finansielle omkostninger	-	20,5	-	-	-	20,5
Aktuarmæssig gevinst/tab på ydelsesbaserede pensionsordninger	-	-	-	-12,8	-	-12,8
Skat af anden totalindkomst	-	-4,3	-	2,8	-	-1,5
Overførsel	-	2,1	-	-2,1	-	-
Anden totalindkomst i alt	-	17,5	1,4	-12,1	-	6,8
Totalindkomst i alt for perioden	-	17,5	1,4	263,4	-	282,3
Egenkapital 30. september 2018	201,7	-	2,6	1.481,0	-	1.685,3

Aktiekapitalen består af 201.742.400 aktier a nominelt 1 kr. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Koncernregnskab 1. oktober – 30. september

Pengestrømsopgørelse

Note	mio. kr.	2018/19	2017/18
	Resultat før skat	431,7	364,3
18	Regulering for ikke-likvide driftsposter	220,0	253,6
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	651,7	617,9
19	Ændringer i driftskapital	32,5	-56,5
	Pengestrøm fra primær drift	684,2	561,4
	Finansielle indtægter, betalt	9,5	13,5
	Finansielle omkostninger, betalt	-83,6	-116,6
13	Betalt selskabsskat	-88,1	-107,3
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	522,0	351,0
8	Køb af materielle anlægsaktiver	-107,3	-88,0
	Salg af materielle anlægsaktiver	3,4	2,4
	Pengestrøm vedrørende associerede virksomheder	-	6,5
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	-103,9	-79,1
	Fremmedfinansiering:		
	Optagelse af gæld	372,0	5,4
	Afdrag til kreditinstitutter m.v.	-691,6	-258,9
	Ændring i kassekreditter	-97,7	-17,8
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-417,3	-271,3
	Årets pengestrøm	0,8	0,6
	Likvider, primo	2,8	2,2
	Likvider, ultimo	3,6	2,8

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncernregnskabets øvrige bestanddele.

Likvider 30. september omfatter:

mio. kr.	2018/19	2017/18
Likvide beholdninger	53,1	2,8
Heraf positiv saldo på kassekreditter (indgår i likvide beholdninger)	-49,5	-
	3,6	2,8

Koncernregnskab 1. oktober – 30. september

Noteoversigt

1. Omsætning
2. Personaleomkostninger
3. Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer
4. Finansielle indtægter
5. Finansielle omkostninger
6. Skat
7. Immaterielle aktiver
8. Materielle aktiver
9. Handelsvarer og færdigvarer
10. Pensioner
11. Udskudt skat
12. Kreditinstitutter og øvrige lån
13. Selskabsskat
14. Eventualforpligtelser og operationel leasing
15. Sikkerhedsstillelser
16. Afledte finansielle instrumenter
17. Finansielle risici og risikostyringspolitik
18. Regulering for ikke-likvide driftsposter
19. Ændringer i driftskapital
20. Nærtstående parter
21. Begivenheder efter balancedagen
22. Anvendt regnskabspraksis
23. Regnskabsmæssige skøn og vurderinger
24. Ny regnskabsregulering

Koncernregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

1	Omsætning mio. kr.	2018/19	2017/18
	Danmark	6.218,2	5.985,7
	Sverige	3.282,1	3.192,7
		<u>9.500,3</u>	<u>9.178,4</u>
2	Personaleomkostninger mio. kr.	2018/19	2017/18
	Gager og lønninger	931,0	882,3
	Bidragsbaserede pensionsordninger	79,1	71,5
	Ydelsesbaserede pensionsordninger	5,5	4,7
	Andre omkostninger til social sikring	115,4	108,4
	Øvrige personaleomkostninger	26,9	26,1
		<u>1.157,9</u>	<u>1.093,0</u>
	Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>2.367</u>	<u>2.262</u>
	Aflønning af ledende medarbejdere:		
	Gager	59,6	64,0
	Pensionsbidrag	9,5	9,4
		<u>69,1</u>	<u>73,4</u>
	I personaleomkostninger indgår 6,1 mio. kr. (2017/18: 6,3 mio. kr.) som vederlag til moderselskabets bestyrelse og direktion.		
	Hovedparten af koncernens medarbejdere i Danmark og Sverige, herunder ledelsen, er omfattet af overskudsdeling.		
3	Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer		
	Koncernens samlede honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer kan specificeres således:		
	mio. kr.	2018/19	2017/18
	Lovpligtig revision	1,7	1,7
	Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0,0	0,0
	Skatte- og momsmæssig rådgivning	0,1	0,3
	Andre ydelser	0,1	0,1
		<u>1,9</u>	<u>2,1</u>
4	Finansielle indtægter mio. kr.	2018/19	2017/18
	Renteindtægter, likvide beholdninger m.v.	9,5	12,3
	Øvrige renteindtægter	-	1,1
	Øvrige finansielle indtægter	-	0,1
		<u>9,5</u>	<u>13,5</u>
	Renter på finansielle aktiver målt til amortiseret kostpris udgør	<u>9,5</u>	<u>12,3</u>

Koncernregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

5	Finansielle omkostninger mio. kr.	2018/19	2017/18
	Renteomkostninger, kreditinstitutter m.v.	79,1	89,3
	Differenceafregning fra renteswaps	-	20,5
	Øvrige renteomkostninger	47,4	50,1
	Øvrige finansielle omkostninger	4,9	4,0
	Valutakurstab, netto	15,2	25,9
		<u>146,6</u>	<u>189,8</u>
	Renter på finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris udgør	<u>126,5</u>	<u>139,4</u>
6	Skat		
	Årets skat kan opdeles således: mio. kr.	2018/19	2017/18
	Skat af årets resultat	103,1	88,8
	Skat af anden totalindkomst	-5,4	1,5
		<u>97,7</u>	<u>90,3</u>
	Skat af årets resultat fremkommer således: mio. kr.	2018/19	2017/18
	Aktuel skat	102,8	89,9
	Udskudt skat	0,3	0,2
	Regulering vedrørende tidligere år	0,0	-1,3
		<u>103,1</u>	<u>88,8</u>
	Skat af årets resultat kan forklares således: mio. kr.	2018/19	2017/18
	Beregnet 22 % skat af resultat før skat	95,0	80,1
	Nedsættelse af selskabsskat	-1,0	-
	Skatteeffekt af:		
	Ikke-skattepligtige indtægter	-0,4	-0,6
	Ikke-fradragsberettigede omkostninger (primært rentefradrags- begrænsning)	9,5	11,5
	Andel af resultat efter skat i associerede virksomheder	-	-0,9
	Regulering vedrørende tidligere år	0,0	-1,3
		<u>103,1</u>	<u>88,8</u>
	Effektiv skatteprocent	<u>23,9 %</u>	<u>24,4 %</u>

Koncernregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

6 Skat (fortsat)

Skat af anden totalindkomst

mio. kr.	2018/19		
	Før skat	Skat	Efter skat
Valutakursreguleringer ved omregning af udenlandske enheder	-0,6	-	-0,6
Aktuarmæssig gevinst/tab på ydelsesbaserede pensionsordninger	-29,5	5,4	-24,1
Anden totalindkomst	-30,1	5,4	-24,7

mio. kr.	2017/18		
	Før skat	Før skat	Før skat
Valutakursreguleringer ved omregning af udenlandske enheder	1,4	-	1,4
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	19,7	-4,3	15,4
Aktuarmæssig gevinst/tab på ydelsesbaserede pensionsordninger	-12,8	2,8	-10,0
Anden totalindkomst	8,3	-1,5	6,8

7 Immaterielle aktiver

mio. kr.	Andre immaterielle aktiver		I alt
	Goodwill		
Kostpris 1. oktober 2018	2.914,8	504,9	3.419,7
Valutakursreguleringer	-18,0	-3,2	-21,2
Kostpris 30. september 2019	2.896,8	501,7	3.398,5
Amortiseringer 1. oktober 2018	-	498,9	498,9
Valutakursreguleringer	-	-3,0	-3,0
Amortiseringer	-	2,2	2,2
Amortiseringer 30. september 2019	-	498,1	498,1
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019	2.896,8	3,6	2.900,4

mio. kr.	Andre immaterielle aktiver		I alt
	Goodwill		
Kostpris 1. oktober 2017	2.949,1	510,9	3.460,0
Valutakursreguleringer	-34,3	-6,0	-40,3
Kostpris 30. september 2018	2.914,8	504,9	3.419,7
Amortiseringer 1. oktober 2017	-	502,1	502,1
Valutakursreguleringer	-	-5,5	-5,5
Amortiseringer	-	2,3	2,3
Amortiseringer 30. september 2018	-	498,9	498,9
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018	2.914,8	6,0	2.920,8

Andre immaterielle aktiver omfatter kunderelationer m.v. overtaget ved virksomhedsovertagelse.

Koncernregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

7 Immaterielle aktiver (fortsat)

Bortset fra goodwill er det vurderet, at andre immaterielle aktiver har en begrænset brugstid.

Nedskrivningstest, goodwill

Ledelsen har gennemført en værdiforringelsestest af den regnskabsmæssige værdi af goodwill, baseret på den foretagne allokering af kostprisen af goodwill på følgende to pengestrømsfrembringende enheder:

mio. kr.	2018/19	2017/18
Dansk Cater-koncernen	2.398,3	2.398,3
Svensk Cater-koncernen	498,5	516,5
	<u>2.896,8</u>	<u>2.914,8</u>

Genindvindingsværdien er baseret på kapitalværdien, som er fastlagt ved anvendelse af forventede nettopengestrømme på basis af budgetter/prognoser for årene 2019/20 – 2024/25 og ekstrapolering af fremtidige nettopengestrømme efter 2024/25. Der er anvendt en diskonteringsfaktor før skat i niveauet 8 % (2017/18: 9-10 %).

Den anvendte vækstrate brugt til ekstrapolering af fremtidige nettopengestrømme er for begge pengestrømsfrembringende enheder for årene efter 2024/25 skønnet til 2 % (2017/18: 2 %). Vækstraten vurderes ikke at overstige den langsigtede gennemsnitlige vækstrate inden for enhedernes aktiviteter. Vækstrater og omkostningsprocenter for prognoseperioden er skønnet baseret på de seneste års realiserede nøgletal, som har været stabile.

Koncernens aktiviteter påvirkes af den samfundsøkonomiske udvikling i Danmark og Sverige samt af forbrugernes spisevaner (udespisning, kantineforhold, madforbrug i det offentlige m.v.). Koncernens aktiviteter har dog historisk vist sig kun i mindre omfang at være følsom over for eksterne faktorer. Den lave følsomhed skyldes koncernens store spredning på kunder, kundetyper, leverandører, sortiment og geografi.

Nedskrivningstesten har ikke givet anledning til nedskrivningsbehov.

Det er ledelsens vurdering, at sandsynlige ændringer i de grundlæggende forudsætninger ikke vil medføre nedskrivningsbehov.

Koncernregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

8 Materielle aktiver

mio. kr.	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel, inventar og software	Automobiler	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. oktober 2018	548,0	253,8	291,0	20,9	1.113,7
Valutakursregulering	-4,4	-2,8	-3,2	-	-10,4
Tilgang	1,7	41,2	55,3	9,1	107,3
Afgang	-	-1,3	-2,3	-	-3,6
Overførsel	29,0	-	-	-29,0	-
Kostpris 30. september 2019	<u>574,3</u>	<u>290,9</u>	<u>340,8</u>	<u>1,0</u>	<u>1.207,0</u>
Afskrivninger 1. oktober 2018	47,5	142,5	158,7	-	348,7
Valutakursregulering	-0,2	-1,3	-1,5	-	-3,0
Afskrivninger	10,2	34,4	38,1	-	82,7
Afgang	-	-0,8	-1,5	-	-2,3
Afskrivninger 30. september 2019	<u>57,5</u>	<u>174,8</u>	<u>193,8</u>	<u>-</u>	<u>426,1</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019	<u>516,8</u>	<u>116,1</u>	<u>147,0</u>	<u>1,0</u>	<u>780,9</u>
Heraf finansielt leasede aktiver	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		
Afskrives over	<u>5-30 år</u>	<u>3-10 år</u>	<u>6-7 år</u>		

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar indeholder software med en regnskabsmæssig værdi på 3,4 mio. kr.

Avance fra salg af anlægsaktiver på 2,0 mio. kr. indgår i andre driftsindtægter.

Koncernregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

8 Materielle aktiver (fortsat)

mio. kr.	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel, inventar og software	Automobiler	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. oktober 2017	554,6	231,7	260,8	-	1.047,1
Valutakursregulering	-8,4	-4,1	-5,4	-	-17,9
Tilgang	1,8	27,5	37,8	20,9	88,0
Afgang	-	-1,3	-2,2	-	-3,5
Kostpris 30. september 2018	548,0	253,8	291,0	20,9	1.113,7
Afskrivninger 1. oktober 2017	37,5	111,4	126,7	-	275,6
Valutakursregulering	-0,4	-2,2	-2,2	-	-4,8
Afskrivninger	10,4	34,2	35,6	-	80,2
Afgang	-	-0,9	-1,4	-	-2,3
Afskrivninger 30. september 2018	47,5	142,5	158,7	-	348,7
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018	500,5	111,3	132,3	20,9	765,0
Heraf finansielt leasede aktiver	-	-	0,0		
Afskrives over	5-30 år	3-10 år	6-7 år		

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar indeholder software med en regnskabsmæssig værdi på 1,1 mio. kr.

Avance fra salg af anlægsaktiver på 1,2 mio. kr. indgår i andre driftsindtægter.

9 Handelsvarer og færdigvarer

Der er ingen væsentlige varebeholdninger målt til nettorealiseringsværdi pr. 30. september 2019 og 30. september 2018, ligesom der ikke har været væsentlige nedskrivninger eller tilbageførsler heraf i perioden.

10 Pensioner

Koncernen har indgået ydelsesbaserede pensionsordninger med de fleste medarbejdere i Sverige. Danske medarbejdere er omfattet af bidragsbaserede pensionsordninger.

mio. kr.	2018/19	2017/18
Nutidsværdi af afdækkede ydelsesbaserede forpligtelser	-138,1	-106,0
Dagsværdi af ordningens aktiver	2,7	2,5
Nettoforpligtelse indregnet i balancen	-135,4	-103,5

Koncernregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

10 Pensioner (fortsat)

Udviklingen i nutidsværdien af ydelsesbaseret forpligtelse kan specificeres således:

mio. kr.	2018/19	2017/18
Forpligtelse 1. oktober	106,0	93,4
Valutakursregulering m.v.	-3,8	-5,8
Pensionsomkostninger	5,5	4,7
Kalkulerede renter	2,6	2,5
Aktuarmæssig gevinst/tab fra ændringer i demografiske forudsætninger	2,0	3,8
Aktuarmæssig gevinst/tab fra ændringer i finansielle forudsætninger	27,5	9,0
Udbetalte pensioner	-1,7	-1,6
Forpligtelse 30. september	138,1	106,0

Udviklingen i dagsværdi af pensionsaktiver kan specificeres således:

mio. kr.	2018/19	2017/18
Pensionsaktiver 1. oktober	2,5	2,6
Valutakursregulering	0,0	-0,2
Indbetalt	0,2	0,1
Pensionsaktiver 30. september	2,7	2,5

Pensionsaktiver består af likvider. Der er ikke realiseret afkast på pensionsaktiver i regnskabsåret.

Pensionsomkostning indregnet i resultatopgørelsen:

mio. kr.	2018/19	2017/18
Pensionsomkostninger (personaleomkostninger)	5,5	4,7
Kalkulerede renter (finansielle omkostninger)	2,6	2,5
	8,1	7,2

Pensionsforpligtelsen i den svenske ordning er opgjort på baggrund af aktuarmæssig opgørelse pr. 30. september 2019.

Koncernen forventer at indbetale 0,2 mio. kr. i 2019/20 (2018/19: 0,1 mio. kr.).

Forudsætningerne for de aktuarmæssige beregninger pr. balancedagen kan oplyses som følger:

	2018/19	2017/18
Diskonteringsrente	1,25 %	2,5 %
Fremtidig lønstigningstakt	2,3 %	2,5 %
Afgangsintensitet	5,0 %	5,0 %
Årlig stigning i pension	1,8 %	2,0 %

De fremtidige pensionsydelse er primært baseret på medarbejdernes anciennitet i ordningen og løn på pensioneringstidspunktet. Koncernens månedlige indbetalinger til pensionsfonden sker på basis af en procentdel af lønningerne. Risiciene i ordningen kan generelt kategoriseres som risici forbundet med levealder og lovgivning.

Diskonteringsrenten er baseret på renten for realkreditobligationer, som er udstedt i den valuta, som pensionsydelsen skal betales i. Der er foretaget en justering af diskonteringsrenten, da løbetiden på obligationerne kun tilnærmelsesvist svarer til løbetiden på forpligtelserne.

Koncernregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

10 Pensioner (fortsat)

Pensionsforpligtelsen kan blive påvirket væsentligt af ændringer i diskonteringsrenten. En stigning i diskonteringsrenten på 0,5 % i forhold til den anvendte diskonteringsrente vil alt andet lige resultere i en pensionsforpligtelse, der er 14,2 mio. kr. (2017/18: 10,2 mio. kr.) lavere. Et tilsvarende fald i diskonteringsrenten vil resultere i en pensionsforpligtelse, der er 16,4 mio. kr. (2017/18: 11,8 mio. kr.) højere.

Den forventede varighed af forpligtelsen pr. 30. september 2019 er 23 år (2017/18: 22 år).

Pensionsforpligtelsen forventes at forfalde til udbetaling således:

mio. kr.	2018/19	2017/18
0-1 år	1,9	1,7
1-5 år	8,9	8,0
> 5 år	127,3	96,3
	<u>138,1</u>	<u>106,0</u>

11 Udskudt skat

mio. kr.	2018/19	2017/18
Udskudt skat 1. oktober	31,5	30,9
Valutakursregulering	-0,1	-0,1
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	-0,1	-
Årets udskudte skat indregnet i resultat	1,3	0,2
Nedsættelse af skattesats indregnet i resultat	-1,0	-
Årets udskudte skat indregnet i anden totalindkomst	-6,5	0,5
Nedsættelse af skattesats indregnet i anden totalindkomst	1,1	-
Udskudt skat 30. september	<u>26,2</u>	<u>31,5</u>

Udskudt skatteaktiv pr. 30. september 2019 på 12,5 mio. kr. (2017/18: 15 mio. kr.) vedrørende beskærne nettokurstab efter reglerne om rentefradragsbegrænsning samt vedrørende periodiserede låneomkostninger er ikke indregnet i balancen, da der er usikkerhed om udnyttelsen heraf.

Udskudt skat vedrører:

mio. kr.	2018/19	2017/18
Immaterielle aktiver	-0,1	0,2
Materielle aktiver	36,1	33,9
Kortfristede aktiver	-0,8	-0,8
Forpligtelser	-9,0	-1,8
	<u>26,2</u>	<u>31,5</u>

Koncernregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

12 Kreditinstitutter og øvrige lån

Koncernen har pr. 30. september følgende lån og kreditter:

Lån, mio. kr.	Udløb	Fast/ variabel	Regnskabs- mæssig værdi 2018/19	Regnskabs- mæssig værdi 2017/18
Lån, kreditinstitut	2022	Variabel	1.973,5	1.858,3
Lån, kreditinstitut	2026	Variabel	1,0	1,2
Finansiel leasingforpligtelse	-	Variabel	-	0,1
Lån	-	Fast	-	3,6
Kassekreditter, kreditinstitut	2022	Variabel	-	47,2
Kreditinstitutter i alt			1.974,5	1.910,4
Øvrige lån	-	Variabel	-	403,2
			<u>1.974,5</u>	<u>2.313,6</u>
Dagsværdi			<u>2.009,3</u>	<u>2.356,9</u>

Dagsværdien svarer i det væsentligste til den nominelle restgæld.

Renteniveauet på koncernens lån varierer fra cirka 1 % til cirka 3 %.

Der er på balancedagen indgået renteloftsaftaler for 859 mio. kr. (2017/18: 867 mio. kr.) til afdækning af renterisikoen på en del af koncernens variabelt forrentede lån. De indgåede renteloftsaftaler udløber i 3. kvartal 2021.

Koncernens gæld til kreditinstitutter og øvrige lån er indregnet og forfalder således:

mio. kr.	Langfristet del (> 1 år)	Kortfristet del (0-1 år)	I alt	Forfalder > 5 år
30. september 2019				
Lån	1.750,0	259,3	2.009,3	0,3
Forfald	1.750,0	259,3	2.009,3	0,3
Periodiserede låneomkostninger	-23,2	-11,6	-34,8	
Indregning i balance	<u>1.726,8</u>	<u>247,7</u>	<u>1.974,5</u>	
Specifikation af kontraktlige pengestrømme inkl. renter:				
Lån	1.831,1	308,6	2.139,7	0,3
	<u>1.831,1</u>	<u>308,6</u>	<u>2.139,7</u>	<u>0,3</u>

Koncernregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

12 Kreditinstitutter og øvrige lån (fortsat)

mio. kr.	Langfristet del (> 1 år)	Kortfristet del (0-1 år)	I alt	Forfalder > 5 år
30. september 2018				
Lån	1.638,9	258,7	1.897,6	0,4
Finansiel leasingforpligtelse	-	0,1	0,1	-
Kassekreditter	-	47,2	47,2	-
Øvrige lån	412,0	-	412,0	-
Forfald	2.050,9	306,0	2.356,9	0,4
Periodiserede låneomkostninger	-20,3	-23,0	-43,3	
Indregning i balance	<u>2.030,6</u>	<u>283,0</u>	<u>2.313,6</u>	
Specifikation af kontraktlige pengestrømme inkl. renter:				
Lån	1.660,1	304,2	1.964,3	0,4
Finansiel leasingforpligtelse	-	0,1	0,1	-
Kassekreditter	-	47,2	47,2	-
Øvrige lån	650,3	24,7	675,0	-
	<u>2.310,4</u>	<u>376,2</u>	<u>2.686,6</u>	<u>0,4</u>

Forfaldsanalysen for de kontraktlige pengestrømme er opgjort på baggrund af renteniveauet pr. balancen dagen.

Anden gæld består primært af medarbejderforpligtelser og skyldig moms.

Kontraktlige pengestrømme vedrørende leverandørgæld og anden gæld svarer til den regnskabsmæssige værdi og forfalder inden for 1 år.

Udviklingen i lån (ekskl. kassekreditter) kan specificeres således:

mio. kr.	2018/19	2017/18
Lån 1. oktober	2.266,4	2.505,9
Valutakursregulering	-14,2	-29,7
Optagelse af gæld	365,8	-
Afdrag på gæld	-691,6	-258,9
Tilskrevne renter	19,2	24,1
Amortisering af låneomkostninger	28,9	25,0
Lån 30. september	<u>1.974,5</u>	<u>2.266,4</u>

13 Selskabsskat

mio. kr.	2018/19	2017/18
Skyldig selskabsskat 1. oktober	62,7	80,4
Valutakursregulering	-0,1	0,0
Årets aktuelle skat indregnet i resultatopgørelsen	102,8	89,9
Årets aktuelle skat indregnet i anden totalindkomst	-	1,0
Betalt selskabsskat i året	-88,1	-107,3
Regulering vedrørende tidligere år	0,1	-1,3
Skyldig selskabsskat 30. september	<u>77,4</u>	<u>62,7</u>

Koncernregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

14 Eventualforpligtelser og operationel leasing

Koncernen er ikke part i verserende retssager, der kan medføre væsentlige træk på koncernens finansielle ressourcer.

Koncernen leaser ejendomme, driftsmateriel og automobiler under operationelle leasingkontrakter. Uopsigelige operationelle leasingydelser udgør pr. 30. september:

mio. kr.	2018/19	2017/18
0-1 år	72,1	72,0
1-5 år	158,4	197,8
> 5 år	98,3	119,4
	<u>328,8</u>	<u>389,2</u>
Operational leasingomkostning indregnet i resultatopgørelse	<u>74,3</u>	<u>70,7</u>

15 Sikkerhedsstillelser

Pr. 30. september 2019 udgør koncernens kreditramme hos kreditinstitut i alt 2,2 mia. kr. (2017/18: 2,1 mia. kr.), og gælden til kreditinstitut udgør 2,0 mia. kr. (2017/18: 1,9 mia. kr.). Til sikkerhed herfor har koncernen afgivet sikkerhed i grunde og bygninger med regnskabsmæssig værdi på 344,8 mio. kr. (2017/18: 343,5 mio. kr.) via skadesløs-/ejerpantebreve på i alt 342,8 mio. kr. (2017/18: 343,2 mio. kr.) og i øvrige aktiver via virksomhedspant på 533,7 mio. kr. (2017/18: 542,9 mio. kr.). Moderselskabets pantsætning af aktier i datterselskaber medfører en indirekte pantsætning af datterselskabernes aktiver.

Til sikkerhed for koncernens svenske pensionsforpligtelser har et svensk datterselskab afgivet sikkerhed i form af virksomhedspant på 5,2 mio. kr. (2017/18: 5,4 mio. kr.).

Til sikkerhed for gæld på 1,0 mio. kr. (2017/18: 1,2 mio. kr.) til realkreditinstitut er der givet pant i grunde og bygninger med regnskabsmæssig værdi på 1,8 mio. kr. (2017/18: 2,2 mio. kr.).

16 Afledte finansielle instrumenter

Ud over renteloftsaftaler, jf. note 12 og note 17, er der ingen åbne finansielle instrumenter.

17 Finansielle risici og risikostyringspolitik

Finansielle aktiver og forpligtelser indgår således:

mio. kr.	2018/19	2017/18
Udlån og tilgodehavender i form af:		
Tilgodehavender fra salg, andre tilgodehavender og likvider	932,1	934,5
	<u>932,1</u>	<u>934,5</u>

Finansielle forpligtelser indgår således:

mio. kr.	2018/19	2017/18
Finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris i form af:		
Gæld til kreditinstitutter, finansielle leasingforpligtelser, øvrige lån, leverandørgæld og andre gældsforpligtelser	3.080,0	3.388,7
	<u>3.080,0</u>	<u>3.388,7</u>

Koncernregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

17 Finansielle risici og risikostyringspolitik (fortsat)

Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser svarer i det væsentligste til den regnskabsmæssige værdi med undtagelse af periodiserede låneomkostninger, jf. note 12.

Koncernens risikostyringspolitik

Koncernen er som følge af investeringer i nye aktiviteter, bygninger og anlæg m.v. eksponeret over for ændringer i renteniveauet, da investeringerne i væsentligt omfang finansieres via banklån. Derimod er koncernens driftsaktivitet kun i mindre omfang eksponeret over for ændringer i valutakurser og renteniveau.

Koncernens finansielle styring retter sig derfor primært mod styring af de finansielle risici, der er en direkte følge af koncernens investerings- og finansieringsaktivitet. Det er koncernens politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici.

Der er ingen ændring i koncernens risici eller risikostyring sammenholdt med 2017/18.

Renterisici

Koncernens lånefinansiering består af variabelt forrentede lån, og koncernen er således eksponeret for udsving i renten.

Koncernen vurderer løbende renterisikoen, herunder vurderes det, om renterisikoen bør og kan sikres på tilfredsstillende vis.

På balancedagen er der foretaget sikring af renteniveauet på 43 % (2017/18: 38 %) af koncernens variabelt forrentede lån ved indgåelse af renteloftsaftaler. De indgåede renteloftsaftaler udløber i 3. kvartal 2021.

Vedrørende koncernens variabelt forrentede likvider og gæld ville en stigning i renteniveauet på 1 %-point p.a. alt andet lige have en negativ hypotetisk indvirkning på koncernens resultat og egenkapital på 15,7 mio. kr. i 2018/19 (2017/18: 18,0 mio. kr.). Et fald i renteniveauet ville have en tilsvarende positiv virkning.

De angivne følsomheder er opgjort for en 12 måneders periode og baseret på de indregnede finansielle aktiver og forpligtelser pr. 30. september 2019 uden hensyntagen til afdrag og låneoptagelser i 2018/19, og der er taget hensyn til sikringen af variabelt forrentede lån, som er vurderet at være 100 % effektiv.

Likviditetsrisici

Det er koncernens politik i forbindelse med låneoptagelse at sikre størst mulig fleksibilitet.

Koncernen har optaget lån, hvortil der er knyttet betingelser og vilkår (covenants). Alle de til lånene knyttede betingelser og vilkår har været opfyldt i regnskabsåret og er opfyldte på balancedagen.

Koncernens likviditetsreserve består af likvide midler og uudnyttede kreditfaciliteter. Det er koncernens målsætning at have et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til fortsat at kunne disponere hensigtsmæssigt i tilfælde af uforudsete udsving i likviditeten.

Pr. 30. september 2019 udgør koncernens kreditramme hos kreditinstitut i alt 2,2 mia. kr. (2017/18: 2,1 mia. kr.), og gælden til kreditinstitut udgør 2,0 mia. kr. (2017/18: 1,9 mia. kr.).

Vedrørende forfaldsfordeling på lån henvises til note 12.

Koncernregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

17 Finansielle risici og risikostyringspolitik (fortsat)

Valutarisici

Koncernens resultatopgørelse og egenkapital påvirkes af valutakursudsving som følge af investering i dattervirksomheder i Sverige. Endvidere påvirkes koncernens resultatopgørelse af ændringer i valutakurserne ved omregningen til danske kroner ved regnskabsaflæggelsen. Et fald i valutakursernes niveau på 1 % ville alt andet lige have en negativ hypotetisk indvirkning på koncernens EBITDA på 1,3 mio. kr. (2017/18: 1,2 mio. kr.). En stigning i valutakurserne ville have haft en tilsvarende positiv indvirkning.

Koncernens drift påvirkes ikke væsentligt af valutaudsving, idet såvel indtægter og omkostninger vedrørende koncernens aktivitet i Danmark og Sverige afregnes i lokal valuta.

Koncernens valutarisici afdækkes således primært ved, at indtægter og omkostninger afregnes i lokal valuta, og der anvendes derfor kun i begrænset omfang afledte finansielle instrumenter til afdækning af valutarisici.

Vedrørende koncernekstern gæld i fremmed valuta ville et fald i valutakursen på svenske kroner på 1 % i forhold til balancedagens faktiske valutakurs alt andet lige have haft en negativ hypotetisk indvirkning på koncernens resultat på 2,7 mio. kr. (2017/18: 2,7 mio. kr.). En stigning i valutakursen ville have haft en tilsvarende positiv indvirkning.

Kreditrisici

Koncernens kreditrisici knytter sig primært til tilgodehavender fra salg. Den maksimale kreditrisiko knyttet til finansielle aktiver svarer til de i balancen indregnede værdier.

Tilgodehavender fra salg pr. 30. september forfalder som følger:

mio. kr.	Ej forfalden	Forfalden 1-30 dage	Forfalden 31-90 dage	Forfalden over 90 dage	I alt
30. september 2019					
Tilgodehavende	709,2	92,7	8,9	14,2	825,0
Forventet tab	-3,1	-3,1	-2,8	-12,6	-21,6
Regnskabsmæssig værdi	<u>706,1</u>	<u>89,6</u>	<u>6,1</u>	<u>1,6</u>	<u>803,4</u>
Tabsprocent	<u>0,4 %</u>	<u>3,3 %</u>	<u>31,1 %</u>	<u>89,0 %</u>	<u>2,6 %</u>

mio. kr.	Ej forfalden	Forfalden 1-30 dage	Forfalden 31-90 dage	Forfalden over 90 dage	I alt
30. september 2018					
Tilgodehavender	706,3	138,9	15,1	17,3	877,6
Forventet tab	-2,0	-1,9	-3,9	-15,5	-23,3
Regnskabsmæssig værdi	<u>704,3</u>	<u>137,0</u>	<u>11,2</u>	<u>1,8</u>	<u>854,3</u>
Tabsprocent	<u>0,3 %</u>	<u>1,3 %</u>	<u>25,5 %</u>	<u>89,6 %</u>	<u>2,6 %</u>

Koncernregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

17 Finansielle risici og risikostyringspolitik (fortsat)

Nedskrivninger har udviklet sig således:

mio. kr.	2018/19	2017/18
1. oktober	23,3	17,1
Valutakursregulering	-0,5	-0,7
Nedskrivninger i året	16,4	17,4
Realiseret i året	-16,0	-9,1
Tilbageført	-1,6	-1,4
30. september	21,6	23,3

Forfaldsfordelingen af tilgodehavender fra salg på balancedagen viser, at koncernen ikke har væsentlige overforfaldne tilgodehavender. Koncernens virksomheder har som følge af en systematisk overvågning og opfølgning historisk haft en lav tabsprocent på tilgodehavender fra salg.

Koncernen har ikke væsentlige risici vedrørende en enkelt kunde eller samarbejdspartner. Koncernens politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at alle større kunder og andre samarbejdspartnere løbende kreditvurderes. Generelt modtages ikke sikkerhed for salg på kredit.

Som det fremgår af note 1 har koncernen salg i Danmark og Sverige, og det vurderes, at der ikke er geografiske forskelle i risici.

Kreditkvaliteten af tilgodehavender varierer i mindre grad efter kundetyper. Tabsrisikoen vurderes at være svagt forhøjet for tilgodehavender hos kunder i restaurationsbranchen, og som følge heraf er der særlig fokus på kreditvurderingen og styringen af disse kunder. Tilgodehavender hos kunder i restaurationsbranchen udgør såvel pr. 30. september 2019 som sidste år ca. 30 % af de samlede tilgodehavender fra salg.

Dagsværdien af tilgodehavender skønnes at svare til den regnskabsmæssige værdi.

Der er ikke nedskrevet på andre tilgodehavender og periodeafgrænsningsposter. Periodeafgrænsningsposter består primært af forudbetalte omkostninger.

Kapitalstyring

Koncernen vurderer og tilpasser løbende kapitalstrukturen for koncernen som helhed.

Egenkapitalens andel af de samlede passiver udgør 38,5 % pr. 30. september 2019 (2017/18: 32,6 %).

18 Regulering for ikke-likvide driftsposter

mio. kr.	2018/19	2017/18
Af- og nedskrivninger	84,9	82,5
Andel af resultat i associerede virksomheder	-	-4,0
Andre ikke-kontante driftsposter, netto	-2,0	-1,2
Finansielle indtægter	-9,5	-13,5
Finansielle omkostninger	146,6	189,8
	220,0	253,6

Koncernregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

19 Ændringer i driftskapital mio. kr.	2018/19	2017/18
Ændring i varebeholdninger	-18,1	-27,2
Ændring i tilgodehavender og periodeafgrænsningsposter	41,0	-44,0
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	9,6	14,7
	<u>32,5</u>	<u>-56,5</u>

20 Nærtstående parter

Euro Cater Holding A/S har ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse.

Følgende kapitalejere har betydelig indflydelse:

- Manny A/S
- ICG EFV Luxembourg S.a.r.l.

ICG EFV Luxembourg S.a.r.l. har ydet lån til koncernen i form af øvrige lån med en restgæld (dagsværdi) på 0 mio. kr. pr. 30. september 2019 (2017/18: 411,9 mio. kr.). Der er i regnskabsåret 2018/19 tilskrevet i alt 38,4 mio. kr. (2017/18: 48,2 mio. kr.) i renter på lånene, hvoraf 19,2 mio. kr. (2017/18: 24,1 mio. kr.) er betalt, og den øvrige del er tilskrevet lånenes hovedstol. Der er i regnskabsåret sket indfrielse af øvrige lån ved betaling af 431,2 mio. kr. (2017/18: 0,0 mio. kr.).

Bestyrelse og direktion

Euro Cater-koncernens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Enkelte af koncernens lejemål er helt eller delvist ejet af ledende medarbejdere i koncernen. Betaling af husleje udgør i 2018/19 11,9 mio. kr. (2017/18: 11,6 mio. kr.), og er sket på markedsmæssige vilkår.

Ledelsens aflønning er omtalt i note 2.

21 Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet begivenheder efter balancedagen, som har eller kan få afgørende betydning for koncernens økonomiske udvikling.

Koncernregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

22 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2018 – 30. september 2019 omfatter koncernregnskabet for Euro Cater Holding-koncernen samt separat årsregnskab for moderselskabet.

Årsrapporten for Euro Cater Holding A/S for 2018/19 aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards, som godkendt af EU, og yderligere krav i årsregnskabsloven for regnskabsklasse store C.

Årsrapporten opfylder tillige International Financial Reporting Standards udstedt af IASB.

Bestyrelse og direktion har 26. november 2019 behandlet og godkendt årsrapporten for 2018/19 for Euro Cater Holding A/S. Årsrapporten forelægges for Euro Cater Holding A/S' kapitalejere til godkendelse på den ordinære generalforsamling samme dag.

Grundlag for udarbejdelse

Årsrapporten præsenteres i danske kroner afrundet til nærmeste mio. kr.

Årsrapporten er udarbejdet efter det historiske kostprincip, bortset fra at afledte finansielle instrumenter er målt til dagsværdi.

Langfristede aktiver bestemt for salg måles til den laveste værdi af regnskabsmæssig værdi før ændret klassifikation eller dagsværdi fratrukket salgsomkostninger.

Den anvendte regnskabspraksis er anvendt konsistent i regnskabsåret.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

Euro Cater Holding A/S har med virkning fra 1. oktober 2018 implementeret de standarder og fortolkningsbidrag, der træder i kraft for 2018/19.

IFRS 9 "Financial Instruments", der erstatter IAS 39, ændrer klassifikation og den deraf afledte måling af finansielle aktiver og forpligtelser. Der introduceres en ændret tilgang til klassifikation af finansielle aktiver drevet af virksomhedens forretningsmodel og de underliggende pengestrømmes karakteristika. Samtidig introduceres en ny nedskrivningsmodel for alle finansielle aktiver. Implementeringen af IFRS 9 har haft en uvæsentlig påvirkning på indregning og måling i koncernregnskabet, og standarden er derfor implementeret uden tilretning af åbningsbalancen pr. 1. oktober 2018.

IFRS 15 "Revenue from Contracts with Customers", der erstatter de nuværende omsætningsstandarder (IAS 11 og IAS 18) og fortolkningsbidrag, indfører en ny model for indregning og måling af omsætning vedrørende salgskontrakter med kunder. Den nye model bygger på en fem-trins proces, som skal følges for alle salgskontrakter med kunder for at fastlægge, hvornår og hvordan omsætning skal indregnes i resultatopgørelsen. Implementeringen af IFRS 15 har ikke påvirket indregning og måling i koncernregnskabet.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Euro Cater Holding A/S samt dattervirksomheder, hvori Euro Cater Holding A/S har bestemmende indflydelse.

Koncernen har bestemmende indflydelse på en virksomhed, hvis koncernen er eksponeret for eller har ret til variable afkast hidrørende fra sin involvering i virksomheden og har mulighed for at påvirke disse afkast gennem sin råderet over virksomheden.

Ved vurderingen af, om koncernen har bestemmende indflydelse, tages hensyn til de facto-kontrol og potentielle stemmerettigheder, der på balancetidspunktet er reelle og har substans.

Koncernregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

Virksomheder, hvori koncernen udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse på driftsmæssige og finansielle beslutninger, klassificeres som associerede virksomheder. Betydelig indflydelse foreligger typisk, når koncernen direkte eller indirekte ejer eller råder over mere end 20 % af stemmerettighederne, men mindre end 50 %.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester i det omfang, der ikke er sket værdiforringelse.

Kapitalandele i dattervirksomheder udignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af identificerbare nettoaktiver og indregnede eventualforpligtelser på overtagelsestidspunktet.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede virksomheder. Ophørte aktiviteter præsenteres særskilt.

Ved køb af nye virksomheder, hvor Euro Cater Holding A/S opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, såfremt de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor Euro Cater Holding A/S faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalinteresser, og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives ikke, men testes årligt for værdiforringelse. Første værdiforringelsestest udføres inden udgangen af overtagelsesåret. Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for værdiforringelsestest. Goodwill og dagsværdireguleringer i forbindelse med overtagelse af en udenlandsk enhed med en anden funktionel valuta end Euro Cater-koncernens præsentationsvaluta behandles som aktiver og forpligtelser tilhørende den udenlandske enhed og omregnes til den udenlandske enheds funktionelle valuta med transaktionsdagens valutakurs.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overtagne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis dele af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Omkostninger, der kan henføres til virksomhedssammenslutninger, indregnes direkte i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på grundlag af foreløbigt opgjorte værdier. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af købsvederlaget, overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser var forkert ved første indregning, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter reguleres goodwill ikke. Ændringer i skøn over betingede købsvederlag indregnes som hovedregel direkte i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver inkl. goodwill på salgstidspunktet samt omkostninger til salg eller afvikling.

Koncernregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

Omregning af fremmed valuta

For hver af de rapporterende virksomheder i koncernen fastsættes en funktionel valuta. Den funktionelle valuta er den valuta, som benyttes i det primære økonomiske miljø, hvori den enkelte rapporterende virksomhed opererer. Transaktioner i andre valutaer end den funktionelle valuta er transaktioner i fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til den funktionelle valuta efter transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter eller omkostninger.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til den funktionelle valuta til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen eller kursen i den seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Ved indregning i koncernregnskabet af virksomheder med en anden funktionel valuta end danske kroner omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurs, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Som transaktionsdagens kurs anvendes gennemsnitskurs for de enkelte måneder, i det omfang dette ikke giver et væsentligt anderledes billede. Kursforskelle, opstået ved omregning af disse virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra transaktionsdagens kurs til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen under en særskilt reserve for valutakursreguleringer.

Ved hel eller delvis afståelse af udenlandske enheder, indregnes den andel af de akkumulerede valutakursreguleringer, der er indregnet direkte i egenkapitalen, og som kan henføres hertil, i resultatopgørelsen samtidig med eventuel gevinst eller tab ved afståelsen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes fra handelsdagen og måles i balancen til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i en særskilt post i balancen, og modregning af positive og negative værdier foretages alene, når virksomheden har ret til og intention om at afregne flere finansielle instrumenter netto. Dagsværdier for afledte finansielle instrumenter opgøres på grundlag af aktuelle markedsdata samt anerkendte værdiansættelsesmetoder.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse for så vidt angår den del, der er sikret.

Ændringer i den del af dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige betalingsstrømme, og som effektivt sikrer ændringer i værdien af det sikrede, indregnes i egenkapitalen under en særskilt reserve for sikringstransaktioner, indtil den sikrede transaktion realiseres. På dette tidspunkt overføres gevinst eller tab vedrørende sådanne sikringstransaktioner fra egenkapitalen og indregnes i samme regnskabspost som det sikrede.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Koncernregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

Resultatopgørelsen

Omsætning

Koncernens omsætning omfatter salg af fødevarer og hjælpematerialer og ikke andre typer af omsætning. Omsætning indregnes, når kontrollen over den enkelte identificerbare leveringsforpligtelse i salgsaftalen overgår til kunden, hvilket sker på leveringstidspunktet. Leveringsforpligtelsen udgør levering af de bestilte varer, som leveres ved én levering. Omsætningen fra alle kunder indregnes på tidspunktet for levering. Der indgår ikke serviceydelser eller efterfølgende leverancer. Effekten af kundernes returret er uvæsentlig.

Koncernens kunder varierer i betydelig grad i størrelse, men leveringsforpligtelserne har en ensartet karakter for alle kunder og kundetyper, og omsætningen fra alle kunder i samme geografiske område har en ensartet påvirkning fra økonomiske faktorer. Der er en stor spredning i kundetype og sortiment inden for hvert geografisk område, hvilket er en væsentlig årsag til at koncernens aktiviteter kun i mindre omfang er følsom over for eksterne faktorer.

Omsætningen måles til dagsværdien af de aftalte vederlag fratrukket moms og afgifter. Alle former for rabatter indregnes i omsætningen.

Betalingsbetingelserne i koncernens salgsaftaler med kunder varierer og afhænger af det underliggende kundeforhold.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved løbende salg af materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab samt nedskrivninger vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, herunder finansielle leasingforpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v. Endvidere medtages realiserede og urealiserede gevinster og tab vedrørende afledte finansielle instrumenter, der ikke kan klassificeres som sikringsaftaler.

Skat af årets resultat

Euro Cater Holding A/S er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Selskaber, der anvender skattemæssige underskud i andre selskaber, betaler sambeskatningsbidrag til moderselskabet, svarende til skatteværdien af de udnyttede underskud, mens selskaber, hvis skattemæssige underskud anvendes af andre selskaber, modtager sambeskatningsbidrag fra moderselskabet, svarende til skatteværdien af de udnyttede underskud (fuld fordeling).

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i anden totalindkomst med den del, der kan henføres til posteringer direkte i anden totalindkomst.

Koncernregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill indregnes ved første indregning i balancen til kostpris som beskrevet under "Virksomheds-sammenslutninger". Efterfølgende måles goodwill til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger. Der foretages ikke amortisering af goodwill.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill allokteres til koncernens pengestrømsfrembringende enheder på overtagelsestidspunktet. Fastlæggelsen af pengestrømsfrembringende enheder følger den ledelsesmæssige struktur og interne økonomistyring.

Andre immaterielle aktiver

Andre immaterielle aktiver, herunder immaterielle aktiver erhvervet i forbindelse med virksomheds-sammenslutninger, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Andre immaterielle aktiver, der vedrører kunderelationer m.v. erhvervet ved virksomhedssammenslutninger, afskrives lineært over den forventede økonomiske levetid, der udgør 4 år.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, driftsmateriel m.v. samt automobiler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, såfremt brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

For finansielt leasede aktiver opgøres kostprisen til laveste værdi af aktivernes dagsværdi eller nutidsværdien af de fremtidige minimumsleasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaf-talens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne.

Efterfølgende omkostninger, fx ved udskiftning af bestanddele af et materielt aktiv, indregnes i den regnskabsmæssige værdi af det pågældende aktiv, når det er sandsynligt, at afholdelsen vil medføre fremtidige økonomiske fordele for koncernen. De udskiftede bestanddele ophører med at være indregnet i balancen, og den regnskabsmæssige værdi overføres til resultatopgørelsen. Alle andre omkostninger til almindelig reparation og vedligeholdelse indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

Materielle aktiver afskrives lineært over aktivernes/komponenternes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger og bygningsbestanddele	5-30 år
Driftsmateriel m.v.	3-10 år
Automobiler	6-7 år

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets scrapværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Scrapværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger scrapværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller scrapværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Koncernregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

Værdiforringelse af langfristede aktiver

Goodwill testes årligt for værdiforringelse, første gang inden udgangen af overtagelsesåret.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill testes for værdiforringelse sammen med de øvrige langfristede aktiver i den pengestrømsfrembringende enhed, hvortil goodwill er allokert, og nedskrives til genindvindingsværdi over resultatopgørelsen, såfremt den regnskabsmæssige værdi er højere. Genindvindingsværdien opgøres som hovedregel som nutidsværdien af de forventede fremtidige nettopengestrømme fra den virksomhed eller aktivitet (pengestrømsfrembringende enhed), som goodwill er knyttet til. Nedskrivning af goodwill indregnes på en separat linje i resultatopgørelsen.

Udskudte skatteaktiver vurderes årligt og indregnes kun i det omfang, det er sandsynligt, at de vil blive udnyttet.

Den regnskabsmæssige værdi af øvrige langfristede aktiver vurderes årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse. Når en sådan indikation er til stede, beregnes aktivets genindvindingsværdi. Genindvindingsværdien er den højeste af aktivets dagsværdi med fradrag af forventede afhændelsesomkostninger eller kapitalværdi. Kapitalværdien beregnes som nutidsværdien af forventede fremtidige pengestrømme fra aktivet eller den pengestrømsfrembringende enhed, som aktivet er en del af.

Et tab ved værdiforringelse indregnes, når den regnskabsmæssige værdi af et aktiv henholdsvis en pengestrømsfrembringende enhed overstiger aktivets eller den pengestrømsfrembringende enheds genindvindingsværdi. Tab ved værdiforringelse indregnes i en separat linje i resultatopgørelsen.

Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke. Nedskrivninger på andre aktiver tilbageføres i det omfang, der er sket ændringer i de forudsætninger og skøn, der førte til nedskrivningen. Nedskrivninger tilbageføres kun i det omfang, aktivets nye regnskabsmæssige værdi ikke overstiger den regnskabsmæssige værdi, aktivet ville have haft efter afskrivninger, såfremt aktivet ikke havde været nedskrevet.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris opgjort efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdien, såfremt denne er lavere.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender gældende fra 1. oktober 2018

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Nedskrivning til imødegåelse af tab foretages efter den simplificerede expected credit loss-model, hvorefter det samlede tab indregnes straks i resultatopgørelsen på samme tidspunkt som tilgodehavendet indregnes i balancen på baggrund af det forventede tab i tilgodehavendets samlede levetid.

Nedskrivninger af finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris gældende fra 1. oktober 2018

For finansielle aktiver vedrørende tilgodehavender fra salg anvendes den simplificerede expected credit loss-model, hvor det forventede tab over det finansielle aktivs levetid indregnes straks i resultatopgørelsen. Det finansielle aktiv overvåges løbende i henhold til koncernens risikostyring indtil realisation. Nedskrivningen beregnes ud fra den forventede tabsprocent. Tabsprocenten beregnes på baggrund af historiske data korrigeret for skøn over effekten af forventede ændringer i relevante parametre, som fx den økonomiske udvikling, politiske risici m.v.

Koncernregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

Tilgodehavender gældende før 1. oktober 2018

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet. Nedskrivningen foretages på individuelt niveau.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter betalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår og måles til kostpris.

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Acontoudbytte indregnes som en forpligtelse på beslutningstidspunktet.

Reserve for valutakursregulering

Reserve vedrørende valutakursregulering i koncernregnskabet omfatter kursdifferencer, opstået ved omregning af regnskaber for udenlandske virksomheder fra deres funktionelle valutaer til Euro Cater-koncernens præsentationsvaluta (danske kroner).

Ved hel eller delvis realisation af nettoinvesteringen indregnes valutakursreguleringerne i resultatopgørelsen.

Reserve for sikringstransaktioner

Reserve for sikringstransaktioner indeholder den akkumulerede nettoændring i dagsværdien af sikringstransaktioner, der opfylder kriterierne for sikring af fremtidige pengestrømme, og hvor den sikrede transaktion endnu ikke er realiseret.

Medarbejderydelser

Pensionsforpligtelser

Koncernen har indgået pensionsaftaler og lignende aftaler med hovedparten af koncernens ansatte.

Forpligtelser vedrørende bidragsbaserede pensionsordninger, hvor koncernen løbende indbetaler faste pensionsbidrag til uafhængige pensionselskaber, indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de opføres, og skyldige indbetalinger indregnes i balancen under anden gæld.

For ydelsesbaserede ordninger foretages en årlig aktuarmæssig beregning (Projected Unit Credit-metoden) af kapitalværdien af de fremtidige ydelser, som skal udbetales i henhold til ordningen. Kapitalværdien beregnes på grundlag af forudsætninger om den fremtidige udvikling i bl.a. lønniveau, rente, inflation, pensionsalder og dødelighed. Kapitalværdien beregnes alene for de ydelser, som de ansatte har optjent ret til gennem deres hidtidige ansættelse i koncernen. Den aktuarmæssigt beregnede kapitalværdi med fradrag af dagsværdien af eventuelle aktiver knyttet til ordningen indregnes i balancen under pensionsforpligtelser.

Koncernregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

I resultatopgørelsen indregnes årets pensionsomkostninger baseret på aktuarmæssige skøn og finansielle forventninger ved årets begyndelse. Forskelle mellem den forventede udvikling af pensionsaktiver og -forpligtelser og de realiserede værdier opgjort ved årets udgang betegnes aktuarmæssige gevinster eller tab og indregnes direkte i egenkapitalen.

Ved en ændring i ydelser, der vedrører de ansattes hidtidige ansættelse i virksomheden, fremkommer en ændring i den aktuarmæssigt beregnede kapitalværdi, der betegnes som en historisk omkostning. Historiske omkostninger omkostningsføres straks, hvis de ansatte allerede har opnået ret til den ændrede ydelse. I modsat fald indregnes de i resultatopgørelsen over den periode, hvor de ansatte opnår ret til den ændrede ydelse.

Selskabsskat og udskudt skat

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.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes under andre langfristede aktiver med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, 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 årets totalindkomst.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet før eller på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Hensatte forpligtelser måles til ledelsens bedste skøn over det beløb, hvormed forpligtelsen forventes at kunne indfries.

Omkostninger til omstruktureringer indregnes som forpligtelser, når en detaljeret, formel plan for omstruktureringen er offentliggjort senest på balancedagen over for de personer, der er berørt af planen. Ved overtagelse af virksomheder indregnes hensættelser til omstruktureringer i den overtagne virksomhed alene i beregningen af goodwill, når der på overtagelsestidspunktet eksisterer en forpligtelse for den overtagne virksomhed.

Der indregnes en hensættelse vedrørende tabsgivende kontrakter, når de forventede fordele for koncernen fra en kontrakt er mindre end de uundgåelige omkostninger i henhold til kontrakten.

Koncernregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

Finansielle forpligtelser

Gæld til kreditinstitutter m.v. indregnes ved lånværdi efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris ved anvendelse af "den effektive rentes metode", således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen under finansielle omkostninger over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter, målt til amortiseret kostpris.

Øvrige forpligtelser måles til amortiseret kostpris.

Leasing

Leasingforpligtelser opdeles regnskabsmæssigt i finansielle og operationelle leasingforpligtelser.

En leasingaftale klassificeres som finansiel, når den i al væsentlighed overfører risici og fordele ved at eje det leasede aktiv. Andre leasingaftaler klassificeres som operationelle.

Den regnskabsmæssige behandling af finansielt leasede aktiver og den tilhørende forpligtelse er beskrevet i afsnittene om "Materielle aktiver" henholdsvis "Finansielle forpligtelser".

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år, målt til kostpris.

Aktiver bestemt for salg

Aktiver bestemt for salg omfatter langfristede aktiver og afhændelsesgrupper, som er bestemt for salg. Afhændelsesgrupper er en gruppe af aktiver, som skal afhændes samlet ved salg eller lignende i en enkelt transaktion. Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg er forpligtelser direkte tilknyttet disse aktiver, som vil blive overført ved transaktionen. Aktiver klassificeres som "bestemt for salg", når deres regnskabsmæssige værdi primært vil blive genindvundet gennem et salg inden for 12 måneder i henhold til en formel plan frem for gennem fortsat anvendelse.

Aktiver eller afhændelsesgrupper, der er bestemt for salg, måles til den laveste værdi af den regnskabsmæssige værdi på tidspunktet for klassifikationen som "bestemt for salg" eller dagsværdien med fradrag af salgsomkostninger. Der afskrives og amortiseres ikke på aktiver fra det tidspunkt, hvor de klassificeres som "bestemt for salg".

Tab ved værdiforringelse, som opstår ved den første klassifikation som "bestemt for salg", og gevinster eller tab ved efterfølgende måling til laveste værdi af den regnskabsmæssige værdi eller dagsværdi med fradrag af salgsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen under de poster, de vedrører. Gevinster og tab oplyses i noterne.

Aktiver og dertil tilknyttede forpligtelser udskilles i særskilte linjer i balancen, og hovedposterne specificeres i noterne.

Koncernregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

Pengestrømsopgørelse

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra overtagelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres efter den indirekte metode som resultat før skat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital, modtagne og betalte renter, modtagne udbytter samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter, køb og salg af immaterielle, materielle og andre langfristede aktiver samt køb og salg af værdipapirer, der ikke medregnes som likvider.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, køb og salg af egne aktier samt betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Pengestrømme vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes som betaling af renter og afdrag på gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Pengestrømme i andre valutaer end den funktionelle valuta omregnes med gennemsnitlige valutakurser, med mindre disse afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser.

Segmentoplysninger

Euro Cater Holding A/S er ikke et børsnoteret selskab, og som følge heraf er der ikke udarbejdet segmentoplysninger i henhold til IFRS 8.

Nøgletal

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Bruttoavance	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Omsætning}}$
EBITDA-margin	$\frac{\text{EBITDA} \times 100}{\text{Omsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Omsætning}}$
Afkast af den investerede kapital	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital	Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital
Egenkapitalandel	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Resultat til analyseformål	Ordinært resultat efter skat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Resultat til analyseformål} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsinteresser}}$

Koncernregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

23 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Skønsmæssig usikkerhed

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræver vurderinger, skøn og forudsætninger om fremtidige begivenheder.

De foretagne skøn og forudsætninger er baseret på historiske erfaringer og andre faktorer, som ledelsen vurderer forsvarlige efter omstændighederne, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Endvidere er virksomheden underlagt risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske udfald afviger fra disse skøn.

Det kan være nødvendigt at ændre tidligere foretagne skøn som følge af ændringer i de forhold, der lå til grund for de tidligere skøn eller på grund af ny viden eller efterfølgende begivenheder.

Skøn, der er væsentlige for regnskabsaflæggelsen, foretages bl.a. ved opgørelsen af købesums allokeringer ved køb af virksomheder, af- og nedskrivninger (herunder nedskrivningstest af goodwill) og scrapværdier. Ved den årlige nedskrivningstest af goodwill foretages skøn over, hvorledes de dele af virksomheden (pengestrømsfrembringende enheder), som goodwillen knytter sig til, vil være i stand til at generere tilstrækkelige positive nettopengestrømme i fremtiden til at understøtte værdien af goodwill og øvrige nettoaktiver i den pågældende del af virksomheden.

Som følge af forretningens karakter må der skønnes over forventede pengestrømme mange år ud i fremtiden, hvilket naturligt fører til en vis usikkerhed. Usikkerheden er afspejlet i den valgte diskonteringsrente.

Nedskrivningstesten og de særligt følsomme forhold i forbindelse hermed er nærmere beskrevet i note 7 til koncernregnskabet.

Anvendt regnskabspraksis

Som led i anvendelsen af koncernens regnskabspraksis foretager ledelsen vurderinger, ud over skønsmæssige vurderinger, som kan have væsentlig indvirkning på de i årsrapporten indregnede beløb.

Sådanne vurderinger omfatter bl.a. hvorvidt leasingkontrakter skal behandles som operationelle eller finansielle leasingaftaler.

24 Ny regnskabsregulering

IASB har udsendt regnskabsstandarden IFRS 16 "Leases", som ved implementering vil få betydning for Euro Cater Holding A/S. En række øvrige nye standarder og fortolkningsbidrag, der ikke er relevante for Euro Cater Holding A/S, er udsendt. Euro Cater Holding A/S forventer at implementere de nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, når de bliver obligatoriske. De standarder og fortolkningsbidrag, der godkendes med en anden ikrafttrædelsesdato i EU end de tilsvarende ikrafttrædelsesdatoer fra IASB, førtidsimplementeres, således at implementeringen følger IASB's ikrafttrædelsesdatoer.

IFRS 16 "Leases" er udsendt i januar 2016. Standarden, der træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2019 eller senere, ændrer den regnskabsmæssige behandling betydeligt for de leasingkontrakter, der i dag behandles som operationelle leasingaftaler. Standarden kræver således, at alle leasingaktiver uanset type – med få undtagelser – skal indregnes i leasingtagers balance som et aktiv med en tilhørende leasingforpligtelse. Samtidig vil leasingtagers resultatopgørelse blive påvirket, idet den årlige leasingomkostning fremover vil bestå af 2 elementer – dels en afskrivning og dels en rentekomkostning – i modsætning til i dag, hvor den årlige omkostning vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes i ét beløb under driftsomkostninger. Endelig vil koncernens pengestrømsopgørelse blive påvirket, idet de nuværende operationelle leasingbetalinger, der i dag præsenteres som pengestrømme fra driftsaktivitet, fremover vil blive præsenteret som finansieringsaktivitet for så vidt angår afdrags-elementet og som driftsaktivitet for så vidt angår renteelementet.

Koncernregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

24 Ny regnskabsregulering (fortsat)

Euro Cater Holding A/S har foretaget en detaljeret opgørelse af den nye standards betydning for koncernen. Koncernen planlægger at implementere IFRS 16 med fuld tilbagevirkende kraft, hvorefter resultatopgørelse, balance og pengestrømsopgørelse for regnskabsåret 2018/19 vil blive tilpasset til den nye standard ved aflæggelse af årsrapporten for 2019/20. Tilpasningen af resultatopgørelsen for 2018/19 vil resultere i en stigning i EBITDA på 71 mio. kr., en stigning i afskrivninger på 57 mio. kr. og et fald i resultat før skat på 6 mio. kr. Der vil blive indregnet leasingaktiver på 361 mio. kr., leasingforpligtelser på 417 mio. kr. og et udskudt skatteaktiv på 12 mio. kr. pr. 30. september 2019, hvilket betyder at egenkapitalen vil falde med 44 mio. kr. Samtidig vil pengestrøm fra driftsaktivitet stige med 51 mio. kr. og pengestrøm fra finansieringsaktivitet vil falde tilsvarende.

Ingen af de øvrige nye standarder eller fortolkningsbidrag forventes at få væsentlig indvirkning på regnskabsaflæggelsen for Euro Cater Holding A/S ud over ændringer af præsentation og noteoplysninger.

Moderselskabsregnskab 1. oktober – 30. september

Resultatopgørelse

Note	mio. kr.	2018/19	2017/18
1	Udbytteindtægter	431,0	-
	Driftsomkostninger	-0,2	-0,5
	Resultat af primær drift (EBIT)	430,8	-0,5
2	Finansielle indtægter	0,7	1,2
3	Finansielle omkostninger	-47,3	-50,0
	Resultat før skat	384,2	-49,3
4	Skat af årets resultat	2,2	3,6
	Årets resultat	386,4	-45,7

Totalindkomstopgørelse

Note	mio. kr.	2018/19	2017/18
	Årets resultat	386,4	-45,7
	Anden totalindkomst efter skat	-	-
	Totalindkomst i alt	386,4	-45,7

Moderselskabsregnskab 1. oktober – 30. september

Balance

Note	mio. kr.	2018/19	2017/18
	AKTIVER		
	Langfristede aktiver		
	Finansielle aktiver		
5	Kapitalandele i dattervirksomheder	2.304,8	2.304,8
	Langfristede aktiver i alt	2.304,8	2.304,8
	Kortfristede aktiver		
	Tilgodehavender, dattervirksomheder	80,4	92,8
	Likvide beholdninger	0,0	0,0
	Kortfristede aktiver i alt	80,4	92,8
	AKTIVER I ALT	2.385,2	2.397,6
	PASSIVER		
	Egenkapital		
	Aktiekapital	201,7	201,7
	Overført resultat	2.107,9	1.721,5
	Foreslået udbytte	-	-
	Egenkapital i alt	2.309,6	1.923,2
	Forpligtelser		
	Langfristede forpligtelser		
6	Udskudt skat	-	-
7	Øvrige lån	-	403,2
	Langfristede forpligtelser i alt	-	403,2
	Kortfristede forpligtelser		
8	Selskabsskat	75,6	71,2
	Anden gæld	0,0	0,0
	Kortfristede forpligtelser i alt	75,6	71,2
	Forpligtelser i alt	75,6	474,4
	PASSIVER I ALT	2.385,2	2.397,6

Moderselskabsregnskab 1. oktober – 30. september

Egenkapitalopgørelse

mio. kr.	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. oktober 2018	201,7	1.721,5	-	1.923,2
Totalindkomst				
Årets resultat	-	386,4	-	386,4
Anden totalindkomst i alt	-	-	-	-
Totalindkomst i alt for perioden	-	386,4	-	386,4
Egenkapital 30. september 2019	201,7	2.107,9	-	2.309,6

Aktiekapitalen består af 201.742.400 aktier a nominelt 1 kr. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

mio. kr.	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. oktober 2017	201,7	1.767,2	-	1.968,9
Totalindkomst				
Årets resultat	-	-45,7	-	-45,7
Anden totalindkomst i alt	-	-	-	-
Totalindkomst i alt for perioden	-	-45,7	-	-45,7
Egenkapital 30. september 2018	201,7	1.721,5	-	1.923,2

Aktiekapitalen består af 201.742.400 aktier a nominelt 1 kr. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Moderselskabsregnskab 1. oktober – 30. september

Pengestrømsopgørelse

Note	mio. kr.	2018/19	2017/18
	Resultat før skat	384,2	-49,3
13	Regulering for ikke-likvide driftsposter	46,6	48,8
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	430,8	-0,5
	Ændring i driftskapital	-	-
	Pengestrøm fra primær drift	430,8	-0,5
	Finansielle indtægter, betalt	0,7	1,2
	Finansielle omkostninger, betalt	-19,3	-24,0
	Betalt selskabsskat og modtaget sambeskatningsbidrag	6,6	9,5
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	418,8	-13,8
	Fremmedfinansiering:		
	Afdrag på lån	-431,2	-
	Ændring i mellemværende, dattervirksomheder	12,4	13,8
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-418,8	13,8
	Årets pengestrøm	0,0	0,0
	Likvider, primo	0,0	0,0
	Kursregulering af likvider	0,0	0,0
	Likvider, ultimo	0,0	0,0

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af moderselskabsregnskabets øvrige bestanddele.

Moderselskabsregnskab 1. oktober – 30. september

Noteoversigt

1. Udbytteindtægter
2. Finansielle indtægter
3. Finansielle omkostninger
4. Skat
5. Kapitalandele i dattervirksomheder
6. Udskudt skat
7. Lån
8. Selskabsskat
9. Eventualforpligtelser
10. Sikkerhedsstillelser
11. Afledte finansielle instrumenter
12. Finansielle risici og risikostyringspolitik
13. Reguleringer for ikke-likvide driftsposter
14. Nærtstående parter
15. Begivenheder efter balancedagen
16. Anvendt regnskabspraksis
17. Regnskabsmæssige skøn og vurderinger
18. Ny regnskabsregulering

Moderselskabsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

mio. kr.		2018/19	2017/18
1	Udbytteindtægter		
	Udbytter fra dattervirksomheder	431,0	-
		431,0	-

mio. kr.		2018/19	2017/18
2	Finansielle indtægter		
	Renteindtægter, dattervirksomheder	0,7	1,2
		0,7	1,2
	Renter på finansielle aktiver målt til amortiseret kostpris udgør	0,7	1,2

mio. kr.		2018/19	2017/18
3	Finansielle omkostninger		
	Renteomkostninger	38,5	48,1
	Øvrige finansielle omkostninger	8,8	1,9
		47,3	50,0
	Renter på finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris udgør	38,5	48,1

mio. kr.		2018/19	2017/18
4	Skat		
	Årets skat kan opdeles således:		
	Skat af årets resultat	-2,2	-3,6
	Skat af anden totalindkomst	-	-
		-2,2	-3,6

Skat af årets resultat fremkommer således:

mio. kr.		2018/19	2017/18
	Aktuel skat inkl. sambeskattede datterselskaber	94,0	88,3
	Sambeskatningsbidrag	-96,2	-91,9
	Regulering vedrørende tidligere år	0,0	-
		-2,2	-3,6

Sambeskatningsbidrag vedrørende 2018/19 på i alt 96,2 mio. kr. (2017/18: 91,9 mio. kr.) er afregnet pr. 30. september 2019 via mellemregning med datterselskaber.

Moderselskabsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

4 Skat (fortsat)

Skat af årets resultat kan forklares således:

mio. kr.	2018/19	2017/18
Beregnet 22 % skat af resultat før skat	84,5	-10,8
Skatteeffekt af:		
Ikke-fradragsberettigede omkostninger (primært rentefradrags begrænsning)	8,1	7,2
Ikke-skattepligtigt udbytte	-94,8	-
Regulering vedrørende tidligere år	0,0	-
	<u>-2,2</u>	<u>-3,6</u>
Effektiv skatteprocent	<u>-0,6 %</u>	<u>7,3 %</u>

5 Kapitalandele i dattervirksomheder

mio. kr.	2018/19	2017/18
Kostpris 1. oktober	2.304,8	2.304,8
Tilgang	-	-
Kostpris 30. september	<u>2.304,8</u>	<u>2.304,8</u>
Nedskrivninger 1. oktober	-	-
Nedskrivninger	-	-
Nedskrivninger 30. september	-	-
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>2.304,8</u>	<u>2.304,8</u>

Den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelene i dattervirksomheder vurderes på baggrund af gennemførte værdiforringelsestests af goodwill, jf. koncernregnskabets note 7, ikke at overstige genindvindingsværdien.

Euro Cater Holding A/S' dattervirksomheder omfatter:

	Hjemsted	Ejerandel
Euro Cater Group A/S	Danmark	100 %

Der henvises til koncernoversigt på side 55 for en oversigt over Euro Cater Group A/S' kapitalandele i dattervirksomheder.

6 Udskudt skat

mio. kr.	2018/19	2017/18
Udskudt skat 1. oktober	-	-
Årets udskudte skat indregnet i resultat	-	-
Udskudt skat 30. september	<u>-</u>	<u>-</u>

Udskudt skatteaktiv på 8 mio. kr. (2017/18: 9 mio. kr.) vedrørende beskærne nettokurstab efter reglerne om rentefradragsbegrænsning er ikke indregnet i balancen, da der er usikkerhed om udnyttelsen heraf.

Moderselskabsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

7 Lån

Moderselskabet har pr. 30. september følgende lån:

Lån, mio. kr.	Udløb	Fast/ variabel	Regn- skabsmæs- sig værdi 2018/19	Regn- skabsmæs- sig værdi 2017/18
Øvrige lån	-	Variabel	-	403,2
			-	403,2
Dagsværdi			-	412,0

Dagsværdi svarer i det væsentligste til den nominelle restgæld.

Moderselskabets lån er indregnet og forfalder således:

mio. kr.	Langfristet del (> 1 år)	Kortfristet del (0-1 år)	I alt	Forfalder > 5 år
30. september 2018				
Øvrige lån	412,0	-	412,0	-
Forfald	412,0	-	412,0	-
Periodiserede låneomkostninger	-8,8	-	-8,8	-
Indregning i balance	403,2	-	403,2	-
Specifikation af kontraktlige pengestrøm- me inkl. renter:				
Øvrige lån	650,3	24,7	675,0	-
	650,3	24,7	675,0	-

Forfaldsanalysen for de kontraktlige pengestrømme er opgjort på baggrund af renteniveauet pr. balancen-
cedagen.

Udviklingen i lån kan specificeres således:

mio. kr.	2018/19	2017/18
Lån 1. oktober	403,2	377,2
Afdrag på gæld	-431,2	-
Tilskrevne renter	19,2	24,1
Amortisering af låneomkostninger	8,8	1,9
Lån 30. september	-	403,2

8 Selskabsskat

mio. kr.	2018/19	2017/18
Skyldig selskabsskat 1. oktober	71,2	65,3
Betalt selskabsskat i året	-89,6	-82,4
Årets aktuelle skat inkl. sambeskattede datterselskaber	94,0	88,3
Reguleringer vedrørende tidligere år	0,0	-
Skyldig selskabsskat 30. september	75,6	71,2

Moderselskabsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

9 Eventualforpligtelser

Moderselskabet har afgivet kaution for koncernselskabers kreditramme hos kreditinstitut på 2,2 mia. kr. (2017/18: 2,1 mia. kr.). Kautionen er begrænset til at udgøre selskabets egenkapital.

Moderselskabet har afgivet garanti vedrørende et datterselskabs operationelle leasingforpligtelse på 61 mio. kr. (2017/18: 65 mio. kr.).

Moderselskabet hæfter solidarisk for selskabsskat og kildeskatter med de sambeskattede selskaber i Euro Cater Holding A/S-koncernen.

10 Sikkerhedsstillelser

Aktierne i dattervirksomhed med regnskabsmæssig værdi på 2.305 mio. kr. (2017/18: 2.305 mio. kr.) samt tilgodehavender hos dattervirksomheder er stillet til sikkerhed for koncernens kreditramme på i alt 2,2 mia. kr. (2017/18: 2,1 mia. kr.) hos kreditinstitut.

11 Afledte finansielle instrumenter

Moderselskabet har ingen åbne finansielle instrumenter.

12 Finansielle risici og risikostyringspolitik

Finansielle aktiver indgår således:

mio. kr.

Udlån og tilgodehavender i form af:

Tilgodehavender, tilknyttede virksomheder, andre tilgodehavender og likvider

2018/19	2017/18
80,4	92,8
80,4	92,8

Finansielle forpligtelser indgår således:

mio. kr.

Finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris i form af:

Gæld til kreditinstitutter, øvrige lån, leverandørgæld og andre gældsforpligtelser

2018/19	2017/18
-	403,2
-	403,2

Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser svarer i det væsentligste til den regnskabsmæssige værdi med undtagelse af periodiserede låneomkostninger i 2017/18, jf. note 7.

Moderselskabets risikostyringspolitik

Moderselskabet er som følge af investeringer eksponeret over for ændringer i renteniveau, da investeringerne delvist finansieres via lån. Moderselskabets driftsaktivitet er ikke eksponeret over for ændringer i valutakurser og renteniveau.

Moderselskabets finansielle styring retter sig derfor alene mod styring af de finansielle risici, der er en direkte følge af moderselskabets investerings- og finansieringsaktivitet. Det er koncernens politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici.

Moderselskabet har indfriet sit lån i 2018/19. Herudover er der ingen ændring i moderselskabets risici eller risikostyring sammenholdt med 2017/18.

Moderselskabsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

12 Finansielle risici og risikostyringspolitik (fortsat)

Renterisici

Koncernens lånefinansiering består af variabelt forrentede lån, og koncernen er således eksponeret for udsving i renten. Koncernen vurderer løbende renterisikoen, herunder vurderes det, om renterisikoen bør og kan sikres på tilfredsstillende vis.

På balancedagen er der foretaget sikring af renteniveauet ved indgåelse af renteloftsaftaler. Ingen af koncernens renteloftsaftaler er indgået af moderselskabet.

Likviditetsrisici

Det er koncernens og moderselskabets politik i forbindelse med låneoptagelse at sikre størst mulig fleksibilitet.

Koncernen har optaget lån, hvortil der er knyttet betingelser og vilkår (covenants). Alle de til lånene knyttede betingelser og vilkår er opfyldte på balancedagen.

Moderselskabets likviditetsreserve består af likvide midler og uudnyttede kreditfaciliteter.

I henhold til koncernens låneaftale med kreditinstitut kan Euro Cater Group A/S udlodde udbytte til moderselskabet svarende til det løbende likviditetsbehov i moderselskabet.

Valutarisici

Moderselskabets resultatopgørelse og egenkapital påvirkes ikke væsentligt af valutaudsving, idet såvel indtægter og omkostninger primært afregnes i danske kroner og likvide beholdninger og mellemværender primært er i danske kroner.

13 Reguleringer for ikke-likvide driftsposter mio. kr.

	2018/19	2017/18
Finansielle indtægter	-0,7	-1,2
Finansielle omkostninger	47,3	50,0
	<u>46,6</u>	<u>48,8</u>

14 Nærtstående parter

Ud over omtalen i koncernregnskabs note 20 omfatter moderselskabets nærtstående parter dattervirksomheder og datterdattervirksomheder, jf. note 5 til moderselskabets årsregnskab.

Mellemværender med dattervirksomhederne fremgår af moderselskabets balance. Forrentning af mellemværender med dattervirksomhederne fremgår af note 2 og 3.

De danske selskaber i koncernen er sambeskattede, og der er i 2018/19 overført 96,2 mio. kr. (2017/18: 91,9 mio. kr.) i sambeskatningsbidrag til moderselskabet.

15 Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet begivenheder efter balancedagen, som har eller kan få afgørende betydning for moderselskabets økonomiske udvikling.

Moderselskabsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

16 Anvendt regnskabspraksis

Det separate årsregnskab for moderselskabet udarbejdes som følge af, at årsregnskabsloven kræver udarbejdelse af årsregnskaber for moderselskaber.

Moderselskabets årsregnskab aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU, og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for danske selskaber i regnskabsklasse store C, jf. IFRS-bekendtgørelsen udstedt i henhold til årsregnskabsloven.

Beskrivelse af anvendt regnskabspraksis

I forhold til den beskrevne anvendte regnskabspraksis for koncernregnskabet (se note 22 til koncernregnskabet) afviger moderselskabets anvendte regnskabspraksis kun på følgende områder:

Udbytteindtægter

Udbytte fra kapitalandele i dattervirksomheder indtægtsføres i moderselskabets resultatopgørelse i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer. Hvis der udloddes mere end periodens totalindkomst i dattervirksomheder i den periode, hvor udbyttet deklarerer, gennemføres nedskrivningstest.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets årsregnskab til kostpris. Såfremt der er indikation for værdiforringelse, foretages værdiforringelsestest som beskrevet i koncernregnskabet. Hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter likvide beholdninger og kassekreditter, der indgår i den løbende likviditetsstyring og er til fri disposition. Indeståender og gæld hos datterselskaber som følge af cash pool-ordning i Euro Cater-koncernen er til datterselskabernes frie disposition, og indgår derfor ikke i moderselskabets likvide beholdninger.

17 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Skønsmæssig usikkerhed

Skøn, der er væsentlige for regnskabsaflæggelsen for moderselskabet, foretages bl.a. ved fastlæggelsen af nedskrivningsbehov på kapitalandele i dattervirksomheder.

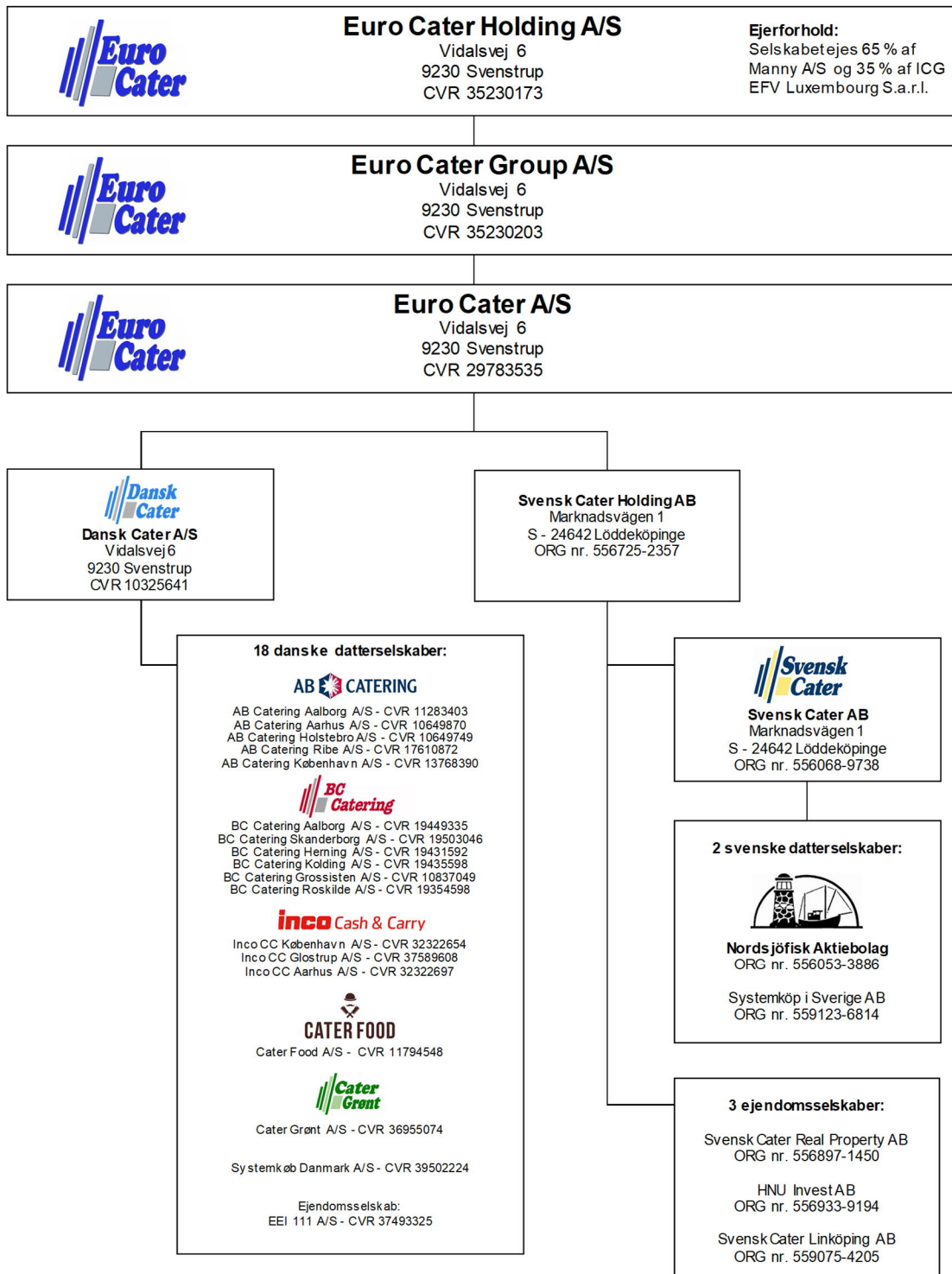
Anvendt regnskabspraksis

Det er ledelsens vurdering, at der ikke som led i anvendelsen af moderselskabets regnskabspraksis foretages vurderinger ud over skønsmæssige vurderinger, som kan have væsentlig indvirkning på de i årsrapporten indregnede beløb.

18 Ny regnskabsregulering

Ingen af de nye standarder eller fortolkningsbidrag forventes at få væsentlig indvirkning på regnskabsaflæggelsen for Euro Cater Holding A/S ud over ændringer af præsentation og noteoplysninger.

Koncernens selskaber



Alle datterselskaber er 100% ejet.