
DFG Investment A/S

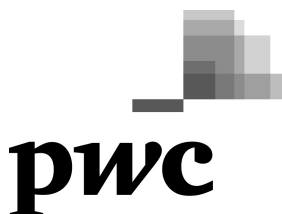
C/O Erhvervsinvest Management A/S Jægersborg
Alle 4, 2920 Charlottenlund

Årsrapport for 2021/22 (regnskabsår 2/11 - 30/9)

CVR-nr. 42 81 01 34

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling den
14/12 2022

Anders Eriksen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Koncernoversigt 6

Hoved- og nøgletal 7

Ledelsesberetning 8

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 2. november - 30. september 13

Balance 30. september 14

Egenkapitalopgørelse 16

Pengestrømsopgørelse 2. november - 30. september 17

Noter til årsregnskabet 18

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 2. november 2021 - 30. september 2022 for DFG Investment A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2022 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2021/22.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 14. december 2022

Direktion

Thomas Marstrand

Bestyrelse

Claus Juel Jensen
formand

Thomas Marstrand

Tom Elert Christensen

Anders Møberg Eriksen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i DFG Investment A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 2. november 2021 - 30. september 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for DFG Investment A/S for regnskabsåret 2. november 2021 - 30. september 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Aarhus, den 14. december 2022

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Christian Roding

statsautoriseret revisor

mne33714

Selskabsoplysninger

Selskabet

DFG Investment A/S
C/O Erhvervsinvest Management A/S Jægersborg Alle 4
2920 Charlottenlund
Hjemmeside: www.delikafoodgroup.dk

CVR-nr.: 42 81 01 34
Regnskabsperiode: 2. november 2021 - 30. september 2022
Stiftet: 2. november 2021
Regnskabsår: 1. regnskabsår
Hjemstedskommune: Gentofte

Bestyrelse

Claus Juel Jensen, formand
Thomas Marstrand
Tom Elert Christensen
Anders Møberg Eriksen

Direktion

Thomas Marstrand

Revision

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

Koncernoversigt

Moderselskab

DFG Investment A/S
Charlottenlund,
Danmark
Nom. DKK 1.000.000

100%

Konsoliderede dattervirksomheder

Delika Food Group A/S
Horsens, Danmark
Nom. DKK 2.000.000

100%

100%

100%

Delika Engesvang A/S
Engesvang, Danmark
Nom. DKK 1.000.000

Delika Aalborg A/S
Aalborg, Danmark
Nom. DKK 3.900.000

Delika Haderslev ApS
Haderslev, Danmark
Nom. DKK 442.500

Hoved- og nøgletal

Set over en 1-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern
	2021/22*
	TDKK
Hovedtal	
Resultat	
Nettoomsætning	365.439
Resultat af ordinær primær drift	16.143
Resultat før finansielle poster	16.331
Resultat af finansielle poster	-2.186
Årets resultat	8.707
Balance	
Balancesum	338.732
Egenkapital	135.307
Pengestrømme	
Pengestrømme fra:	
- driftsaktivitet	33.589
- investeringsaktivitet	-247.202
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-6.588
- finansieringsaktivitet	229.596
Årets forskydning i likvider	15.983
 Antal medarbejdere	 142
Nøgletal i %	
Bruttomargin	24,0%
Overskudsgrad	4,5%
Afkastningsgrad	4,8%
Soliditetsgrad	39,9%
Forrentning af egenkapital	12,9%

* Koncernen er etableret pr. 6. december 2021 og hoved- og nøgletallene for 2021/22 omfatter derfor perioden 6. december 2021 til 30. september 2022.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

DFG Investment A/S er en fødevarer koncern, der producerer og handler med et bredt sortiment af fødevarer primært indenfor kød-/mejeriprodukter.

Afsætning af koncernens produkter sker på såvel detail- og foodservice markedet i Danmark, men også til enkelte kunder på detail markedet i Tyskland, Grønland og Færøerne.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2021/22 udviser et overskud på DKK 8.706.651, og koncernens balance pr. 30. september 2022 udviser en egenkapital på DKK 135.306.651.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Årets resultat har udviklet sig positivt indtjeningsmæssigt, hvilket anses som værende tilfredsstillende.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Vi forventer positiv omsætningsudvikling samt resultat det kommende år, på niveau med det forgangne år.

Antal medarbejdere i koncernen forventes at være svagt stigende ift. det forgangne år.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

Koncernens indkøbspriser på råvarer kan variere meget og påvirke resultatet i negativ retning, da der ved flere indgåede kundekontrakter haves længerevarende prisvarslinger. Desuden kan sager omkring fødevarer sikkerhed også påvirke resultatet i negativ retning.

Med henblik på yderligere forøgelse af fødevarer sikkerheden er fabrikkerne i Aalborg og Haderslev i årets løb blevet IFS re-certificeret.

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

Ledelsesberetning

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

Bestyrelsen er pr. 30. september 2022 repræsenteret ved 4 mænd, idet der ikke har været udskiftning i bestyrelsen siden selskabets stiftelse. Det er hensigten at sikre 25% kvinder i bestyrelsen inden udgangen af 2026.

DFG Investment A/S koncernen arbejder for at skabe fornuftig balance mellem kønnene. Således tilstræbes det at øge andelen af underrepræsenterede køn i virksomhedens ledelsesniveau. Såfremt personlighed og kvalifikationer blandt ansøgere er ens, tilstræber vi ansættelse af det underrepræsenterede køn. Virksomhedens to øverste ledelseslag består af 1 kvinde og 3 mænd.

Redegørelse for samfundsansvar, jf. årsregnskabslovens § 99 a

Forretningsmodel

Koncernen består af tre kødforædlende produktionsenheder, som understøttes af et shared servicecenter/hovedkontor i Horsens, et centrallager i Skjern og 3 satellit lagre i Randers, Nørre Sundby og Bjæverskov. Herfra distribueres produkterne i koncernens egne køl-/frost biler. Således producerer, importerer, sælger og distribuerer Delika Food Group kvalitetsfødevarer til detailkæder i Danmark og Tyskland. Desuden sælges en betydelig volumen til foodservice sektoren.

Menneskerettigheder

Hvad vil vi?

Koncernen arbejder for at sikre, at menneskerettigheder bliver respekteret. I vores samhandel med vores udenlandske leverandører er der en indirekte risiko for, at menneskerettigheder ikke bliver respekteret.

Hvad gør vi?

Vi har udarbejdet en politik for samhandel baseret på principperne i FN's Global Compact. Disse principper er underbygget i en Code of Conduct, som vi beder leverandørerne tiltræde. Vi følger løbende op på denne politik via selvevaluering af vores leverandører. I 2021/22 har alle nye leverandører tiltrådt vores Code of Conduct og dermed forpligtet sig til at overholde de internationale menneskerettigheder. I 2022/23 vil vi fortsat følge op på leverandører via selvevaluering.

Hvad opnår vi?

Vi opnår herved vished for, at vores leverandører respekterer menneskerettigheder og lever op til Delika Food Groups Code of Conduct.

Sociale og medarbejderforhold

Hvad vil vi?

Koncernens største risiko relateret til sociale- og medarbejderforhold er risikoen for arbejdsulykker. Koncernen arbejder kontinuerligt på at skabe et sundt arbejdsmiljø, hvor alle medarbejdere trives. Som arbejdsgiver følger koncernen som minimum nationale love og overenskomster samt regler om arbejdstid.

Ledelsesberetning

Vores målsætning er at have minimum 30% kvinder i medarbejderstaben. Andelen af kvinder er pr. 30/9 2022 opgjort til at være 31%, hvilket er på samme niveau som året før.

Vi er en virksomhed med overvægt inden for de traditionelle mandefag som produktion, lager og teknik.

Hvad gør vi?

Koncernen arbejder løbende med at forøge arbejdstilfredsheden blandt vores medarbejdere, således at vi sikrer og forbedrer såvel trivselsmiljøet samt det fysiske arbejdsmiljø og hermed reducerer antallet af sygedage. Vi investerer løbende og massivt i produktionsudstyr, som kan lette arbejdsgangene i produktionen på vores fabrikker.

Vi arbejder konstant med at forbedre mulighederne for at uddanne og/eller dygtiggøre vores personale. De relevante regler og arbejdsgange kommer til udtryk gennem vores personalepolitik beskrevet i vores personalehåndbog, som udgør de overordnede rammer, inden for hvilken medarbejderen eller lederen agerer i hverdagen.

Hvad opnår vi?

Vi har tilfredse medarbejdere, der trives og oplever et godt arbejdsmiljø. Trivsel og motivation går hånd i hånd, og som en udviklingsorienteret, moderne fødevarevirksomhed er det vigtigt, at vore medarbejdere trives og efteruddannes løbende, så kompetenceniveauet matcher markedskravene og kravene til fødevarer sikkerhed. Samtidig sikrer vi at love, overenskomster og regler om arbejdstid overholdes. I 2022/23 vil vi fortsætte vores arbejde med at sikre et godt og sikkert arbejdsmiljø for alle medarbejdere.

Miljø- og klimaforhold

Hvad vil vi?

Koncernens største risici relateret til miljø og klima kommer fra vores påvirkning på klimaet gennem udledning af CO₂ og energiforbrug for produktionsenhederne. Vi ønsker at reducere virksomhedens CO₂ aftryk og reducere energiomkostningerne. Vi søger løbende bæredygtige synergier med en bæredygtig økonomi til følge.

Hvad gør vi?

I bestræbelserne på at reducere CO₂ aftrykket og energiomkostningerne har vi bl.a. foretaget følgende:

Tiltag 2021/22 vedrørende miljø- og klimaforhold:

- Koncernens bilpark er løbende udskiftet til hybrid – eller elteknologi.
- Opsætning af bimålere på el og vand for synliggørelse af forbrug og derved kunnet identificere og implementere besparende tiltag. Startet op i 2020/2021.
- Produktionsteknologi på udvalgte processer reducerer CO₂ udslip med ca. 80% i forhold til traditionel røgproces samt et mindre forbrug af el, vand og rengøringskemikalier. Desuden en stor forbedring i arbejdsmiljø.
- Løbende udskiftning af traditionelle lyskilder til LED.
- Optimering af intern transport imellem DFG-lokationer. Optimeringen består af mindre tom transport

Ledelsesberetning

og derved færre kørte km. pr. kg. producerede varer. Yderligere optimering i 2022/2023.

- Besparelse på slicefolier med ca. 5%.
- Kedel optimeret for mindre vandforbrug.
- Ny kølekompresor installeret i nedkølingsrum, for mindre energiforbrug.
- Optimering af rengøringsprocesser for mindre forbrug af vand og rengøringskemikalier.
- Kølefordampere udskiftet til anden kølemiddel og med mindre energiforbrug.
- Ny modnings/klima hal bygget med energibesparende køle- og ventilationssystemer.
- Udskiftning af to lastbiler (trækkere), der har væsentligt mindre dieselforbrug.
- Optimering af køleanlæg i forhold til mindre energiforbrug.

Planlagte tiltag 2022/2023 vedrørende miljø- og klimaforhold:

- Der igangsættes projekt vedrørende miljø og bæredygtighed i DFG koncernen. Projektet i hovedpunkter:
 - Overordnet mål er 70% reduktion af CO₂ inden udgangen af 2030.
 - Klimaregnskab udarbejdes (baselinemålinger af Carbon Footprint).
 - Der arbejdes efter udvalgte FN verdensmål (7, 8 og 12).
 - Kompetenceudvikling af medarbejdere.
 - Identifikation af forbedringspunkter.
 - Implementering af forbedringer og opfølgning på mål og effekter.
 - ESG rapport udarbejdes.
- Der vil blive klarlagt muligheder og implementeret/udskiftet til folietyper, som er mere miljøvenlige og til dels sorterbare og genanvendelige, på de produkter, hvor det er teknisk muligt. Processen forventes startet op i 2022/2023 og løbe i 2-3 år.
- Fortsat løbende udskiftning af traditionelle lyskilder til LED på alle DFG lokationer.
- Fortsat løbende udskiftning af virksomhedens biler til hybrid – eller elteknologi. De sidste biler forventes at være udskiftet i 2022/2023.
- Lukket kølesystem implementeres på alle pakkemaskiner. Reducerer vand til køling og elforbrug på pakkemaskiner.
- Reduktion af folie på slicepakker med 18%.
- Fortsat optimering af transport. Det gælder både interne transportprocesser og der, hvor der gøres brug af eksterne transportvirksomheder.
- Fortsat opsætning af bimålere på el og vand, med besparende tiltag.
- Indsamling og genbrug af bagpapir fra etiketruller.
- Nyt fryseanlæg installeres for mindre elforbrug.
- Primo regnskabsåret implementeres ny procesteknologi der bevirker en reduktion i CO₂ udslip med ca. 80%, samt et mindre forbrug af el, vand og rengøringskemikalier. Der er desuden en stor forbedring i arbejdsmiljø.
- Udskiftning af udvalgte proceslinjer der bruger mindre energi.

Ledelsesberetning

Beslutninger vedrørende fremtidige investeringer:

Ved nye investeringer, bliver optimal udnyttelse af pakkematerialer/folier, energiforbrug og materialer, væsentlige parametre i beslutningsprocessen vedrørende valg af leverandør.

Hvad opnår vi?

Løbende optimering og reduktion af CO₂ aftrykket samtidig med at ovennævnte indsatser understøtter FN's verdensmål nr. 12 omhandlende ansvarligt forbrug og produktion.

Bekæmpelse af korruption

Hvad vil vi?

I vores samhandel med især vores udenlandske leverandører er der en risiko for bestikkelse og korruption. Det er en klar politik, at vi ikke accepterer korruption eller bestikkelse af nogen art. Derfor søger vi med systemer og løbende kontroller at forebygge at noget sådant sker.

Hvad gør vi?

Vi stiller formelle krav om ansvarlighed til vores leverandører via virksomhedens Code of Conduct. I 2021/22 har alle nye leverandører tiltrådt vores Code of Conduct og dermed forpligtet sig til at afstå fra at involvere sig i, eller drage nytte af, korruption i forbindelse med leverancer til Delika Food Group. Vi handler til konkurrencedygtige markedspriser og kontrollerer løbende, at vores priser svarer til priser på tilsvarende produkter. Herved undgår vi etiske kompromisser. Vi arbejder med systematisk registrering, løbende kontrol, opfølgning og videreudvikling af vores samarbejdsrelationer. Det er vores mål på sigt at have alle vores leverandører risikovurderet. I vores Code of Conduct er kravene beskrevet. Det er vores hensigt at udarbejde en selvevaluering, som vi vil bede alle leverandører udfylde.

Hvad opnår vi?

Gennem vores initiativer sikrer vi ansvarlig samhandel og en minimal risiko for korruption. Den løbende dialog med leverandørerne og opfølgning på virksomhedens Code of Conduct sikrer ordentlighed i alle relationer.

Redegørelse for dataetik, jf. årsregnskabslovens § 99 d

Koncernen anvender ikke avancerede teknologier som kunstig intelligens eller machinelearning. Selskabet håndterer almindelige data i form af kundedata og medarbejderdata. Data behandles i overensstemmelse med GDPR og vores politikker for privatliv og informations-sikkerhed. Med den begrænsede behandling af data er det selskabets vurdering, at der ikke er behov for en politik for dataetik. Selskabet vil løbende vurdere, om en politik er nødvendig.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 2. november - 30. september

	Note	Koncern 2021/22 DKK	Moderselskab 2021/22 DKK
Nettoomsætning	1	365.439.290	0
Andre driftsindtægter		187.410	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-242.526.063	0
Andre eksterne omkostninger		-35.380.691	-397.019
Bruttoresultat		87.719.946	-397.019
Personaleomkostninger	2	-53.488.579	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-17.900.467	0
Resultat før finansielle poster		16.330.900	-397.019
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	4	0	10.440.419
Finansielle indtægter	5	62.851	0
Finansielle omkostninger	6	-2.248.354	-1.788.219
Resultat før skat		14.145.397	8.255.181
Skat af årets resultat	7	-5.438.746	451.470
Årets resultat		8.706.651	8.706.651

Balance 30. september

Aktiver

	Note	Koncern 2021/22 DKK	Moderselskab 2021/22 DKK
Erhvervede patenter		17.244	0
Erhvervede lignende rettigheder		394.110	0
Goodwill		181.070.049	0
Immaterielle anlægsaktiver	8	181.481.403	0
Grunde og bygninger		23.632.398	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		33.507.059	0
Indretning af lejede lokaler		4.850.451	0
Materielle anlægsaktiver	9	61.989.908	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	244.324.419
Deposita	11	1.835.626	0
Finansielle anlægsaktiver		1.835.626	244.324.419
Anlægsaktiver		245.306.937	244.324.419
Varebeholdninger	12	23.889.946	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		50.394.477	0
Andre tilgodehavender		1.723.390	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	5.242.774
Periodeafgrænsningsposter	13	1.434.840	0
Tilgodehavender		53.552.707	5.242.774
Likvide beholdninger		15.982.587	0
Omsætningsaktiver		93.425.240	5.242.774
Aktiver		338.732.177	249.567.193

Balance 30. september

Passiver

	Note	Koncern 2021/22 DKK	Moderselskab 2021/22 DKK
Selskabskapital	14	1.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	10.440.419
Overført resultat		134.306.651	123.866.232
Egenkapital		135.306.651	135.306.651
Hensættelse til udskudt skat	16	3.194.366	0
Hensatte forpligtelser		3.194.366	0
Ansvarlig lånekapital		25.000.000	25.000.000
Gæld til realkreditinstitutter		586.137	0
Kreditinstitutter		55.000.000	55.000.000
Leasingforpligtelser		13.217.517	0
Langfristede gældsforpligtelser	17	93.803.654	80.000.000
Ansvarlig lånekapital	17	510.274	510.274
Gæld til realkreditinstitutter	17	101.937	0
Kreditinstitutter	17	24.929.136	24.839.244
Leasingforpligtelser	17	5.036.973	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		53.515.366	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	4.092.220
Selskabsskat		4.791.304	4.791.304
Anden gæld		17.542.516	27.500
Kortfristede gældsforpligtelser		106.427.506	34.260.542
Gældsforpligtelser		200.231.160	114.260.542
Passiver		338.732.177	249.567.193
Resultatdisponering	15		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	21		
Nærtstående parter	22		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	23		
Anvendt regnskabspraksis	24		

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 2. november 2021	0	0	0	0	0
Kontant indbetaling i forbindelse med stiftelse	1.000.000	125.600.000	0	0	126.600.000
Årets resultat	0	0	0	8.706.651	8.706.651
Overført fra overkurs ved emission	0	-125.600.000	0	125.600.000	0
Egenkapital 30. september 2022	1.000.000	0	0	134.306.651	135.306.651

Moderelskab

Egenkapital 2. november 2021	0	0	0	0	0
Kontant indbetaling i forbindelse med stiftelse	1.000.000	125.600.000	0	0	126.600.000
Årets resultat	0	0	10.440.419	-1.733.768	8.706.651
Overført fra overkurs ved emission	0	-125.600.000	0	125.600.000	0
Egenkapital 30. september 2022	1.000.000	0	10.440.419	123.866.232	135.306.651

Pengestrømsopgørelse 2. november - 30. september

	Note	Koncern 2021/22 DKK
Årets resultat		8.706.651
Reguleringer	18	25.337.306
Ændring i driftskapital	19	5.160.962
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		39.204.919
Renteindbetalinger og lignende		62.851
Renteudbetalinger og lignende		-2.248.354
Pengestrømme fra ordinær drift		37.019.416
Betalt selskabsskat		-3.430.833
Pengestrømme fra driftsaktivitet		33.588.583
Køb af materielle anlægsaktiver		-6.587.824
Salg af materielle anlægsaktiver		390.000
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		76.411
Køb af virksomhed	20	-241.080.479
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-247.201.892
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-102.317
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-4.090.222
Optagelse af ansvarlig lånekapital		25.000.000
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		79.929.136
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		2.259.299
Kontant kapitalforhøjelse		126.600.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		229.595.896
Ændring i likvider		15.982.587
Likvider 2. november 2021		0
Likvider 30. september 2022		15.982.587
Likvider specificeres således:		
Likvide beholdninger		15.982.587
Likvider 30. september 2022		15.982.587

Noter til årsregnskabet

	Koncern	Moderselskab
	2021/22	2021/22
	DKK	DKK
1 Nettoomsætning		
Geografiske markeder		
Nettoomsætning, indland	332.318.108	0
Nettoomsætning udland	33.121.182	0
	365.439.290	0
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	45.064.577	0
Pensioner	6.906.316	0
Andre omkostninger til social sikring	1.517.686	0
	53.488.579	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	142	0
3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	10.790.031	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	7.110.436	0
	17.900.467	0
4 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
		Moderselskab
		2021/22
		DKK
Andel af overskud i dattervirksomheder		17.685.729
Afskrivning af goodwill		-7.245.310
		10.440.419

Noter til årsregnskabet

	Koncern	Moderselskab
	2021/22	2021/22
	DKK	DKK
5 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	62.851	0
	62.851	0
6 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	2.248.354	1.788.219
	2.248.354	1.788.219
7 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	4.791.304	-451.470
Årets udskudte skat	970.908	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	-323.466	0
	5.438.746	-451.470

Noter til årsregnskabet

8 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Erhvervede pa- tenter DKK	Erhvervede lignende rettig- heder DKK	Goodwill DKK
Kostpris 2. november 2021	0	0	0
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	38.020	453.634	14.293.996
Tilgang i årets løb	0	0	177.485.784
Kostpris 30. september 2022	38.020	453.634	191.779.780
Ned- og afskrivninger 2. november 2021	0	0	0
Årets afskrivninger	20.776	59.524	10.709.731
Ned- og afskrivninger 30. september 2022	20.776	59.524	10.709.731
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2022	17.244	394.110	181.070.049
Afskrives over	3 år	10 år	10-20 år

Noter til årsregnskabet

9 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 2. november 2021	0	0	0
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	21.002.860	36.705.409	5.071.104
Tilgang i årets løb	4.037.651	2.117.095	433.248
Afgang i årets løb	0	-1.783.000	0
Kostpris 30. september 2022	25.040.511	37.039.504	5.504.352
Ned- og afskrivninger 2. november 2021	0	0	0
Årets afskrivninger	1.408.113	5.048.422	653.901
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-1.515.977	0
Ned- og afskrivninger 30. september 2022	1.408.113	3.532.445	653.901
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2022	23.632.398	33.507.059	4.850.451
Afskrives over	5-25 år	3-10 år	5-10 år
Heraf finansielle leasingaktiver	0	18.763.706	0

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab
	2021/22
	DKK
10 Kapitalandele i dattervirksomheder	
Kostpris 2. november 2021	0
Tilgang i årets løb	233.884.000
Kostpris 30. september 2022	233.884.000
Værdireguleringer 2. november 2021	0
Årets resultat	17.685.729
Afskrivning på goodwill	-7.245.310
Værdireguleringer 30. september 2022	10.440.419
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2022	244.324.419
Positive forskelsbeløb, som konstateres ved første indregning af dattervirksomheder til indre værdi	177.485.784
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. september 2022	170.240.474

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Stemme- og ejerandel
Delika Food Group A/S	Horsens	2.000.000	100%
Delika Haderslev ApS (datterselskab af Delika Food Group A/S)	Haderslev	442.500	100%
Delika Aalborg A/S (datterselskab af Delika Food Group A/S)	Aalborg	3.900.000	100%
Delika Engesvang A/S (datterselskab af Delika Food Group A/S)	Engesvang	1.000.000	100%

Noter til årsregnskabet

11 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern
	Deposita
	DKK
Kostpris 2. november 2021	0
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	1.714.701
Tilgang i årets løb	120.925
Kostpris 30. september 2022	1.835.626
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2022	1.835.626

12 Varebeholdninger

	Koncern	Moderselskab
	2021/22	2021/22
	DKK	DKK
Råvarer og hjælpematerialer	8.637.237	0
Varer under fremstilling	2.461.220	0
Færdigvarer og handelsvarer	12.791.489	0
	23.889.946	0

13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Noter til årsregnskabet

14 Selskabskapital

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

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2021/22
	DKK
Selskabskapital 2. november 2021	0
Kapitalforhøjelse	1.000.000
Kapitalnedsættelse	0
Selskabskapital 30. september 2022	1.000.000

15 Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode
Overført resultat

Koncern	Moderselskab
2021/22	2021/22
DKK	DKK
0	10.440.419
8.706.651	-1.733.768
8.706.651	8.706.651

16 Hensættelse til udskudt skat

Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen
Hensættelse til udskudt skat 30. september 2022

Koncern	Moderselskab
2021/22	2021/22
DKK	DKK
2.223.458	0
970.908	0
3.194.366	0

Noter til årsregnskabet

17 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern	Moderselskab
	2021/22	2021/22
	DKK	DKK
Ansvarlig lånekapital		
Efter 5 år	7.500.000	7.500.000
Mellem 1 og 5 år	17.500.000	17.500.000
Langfristet del	25.000.000	25.000.000
Inden for 1 år	510.274	510.274
	25.510.274	25.510.274
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	178.389	0
Mellem 1 og 5 år	407.748	0
Langfristet del	586.137	0
Inden for 1 år	101.937	0
	688.074	0
Kreditinstitutter		
Mellem 1 og 5 år	55.000.000	55.000.000
Langfristet del	55.000.000	55.000.000
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	24.929.136	24.839.244
	79.929.136	79.839.244
Leasingforpligtelser		
Efter 5 år	671.559	0
Mellem 1 og 5 år	12.545.958	0
Langfristet del	13.217.517	0
Inden for 1 år	5.036.973	0
	18.254.490	0

Noter til årsregnskabet

Koncern

2021/22

DKK

18 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-62.851
Finansielle omkostninger	2.248.354
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	17.713.057
Skat af årets resultat	5.438.746
	25.337.306

19 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	7.808
Ændring i tilgodehavender	4.661.372
Ændring i leverandører m.v.	491.782
	5.160.962

20 Pengestrømsopgørelse - køb af virksomhed

Immaterielle anlægsaktiver	14.785.650
Materielle anlægsaktiver	62.779.373
Finansielle anlægsaktiver	1.714.701
Varebeholdninger	23.897.754
Tilgodehavender	93.109.660
Likvide beholdninger	4.803.521
Skatteforpligtelser	-9.863.015
Bankgæld, realkreditlån og leasinggæld	-23.135.103
Øvrige gældsforpligtelser	-99.694.325
Merpris ved salg	177.485.784
	245.884.000
Overtagne likvider, netto	-4.803.521
	241.080.479

Noter til årsregnskabet

	Koncern	Moderselskab
	2021/22	2021/22
	DKK	DKK
21 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	17.311.274	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Aktiekapitalen i Delika Food Group A/S med en bogført værdi på	0	244.324.419
Ejerpantebreve med pant i Grunde og bygninger på i alt TDKK 5.050 med regnskabsmæssig værdi af	17.311.274	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for ejerpantebrev i selskabets egen beholdning med en hovedstol på TDKK 2.535:		
Grunde og bygninger	6.321.124	0
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	588.880	0
Mellem 1 og 5 år	1.013.633	0
	1.602.513	0
Lejeforpligtelse i uopsigelsesperioden op til 111 måneder	32.833.434	0

Andre eventualforpligtelser

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution for bankgæld i øvrige koncernvirksomheder.

Moderselskabet og koncernen hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for DFG Investment A/S, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

22 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Erhvervsinvest IV K/S, 2920 Charlottenlund

Ultimativ moderselskab

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Erhvervsinvest IV K/S, 2920 Charlottenlund

23 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

PricewaterhouseCoopers

Revisionshonorar

342.380

12.000

Andre erklæringsopgaver med sikkerhed

24.165

0

Andre ydelser

104.800

10.000

471.345

22.000

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for DFG Investment A/S for 2021/22 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncern- og årsregnskab for 2021/22 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet DFG Investment A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

Køb af dattervirksomheder behandles efter overtagelsesmetoden, hvorefter den overtagne virksomheds

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Overtagne eventuel-forpligtelser indregnes i koncernregnskabet til dagsværdi i det omfang værdien kan måles pålideligt.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Kostprisen for den købte virksomhed udgør dagsværdien af det aftalte vederlag, herunder vederlag der er betingede af fremtidige begivenheder. Transaktionsomkostninger, som direkte kan henføres til køb af dattervirksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i takt med afholdelsen.

Positivt forskelsbeløb mellem kostprisen for den overtagne virksomhed og de identificerede aktiver og forpligtelser indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over den forventede brugstid. Afskrivning på goodwill allokeres i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwillen relaterer sig til. Er forskelsbeløbet negativt indregnes dette straks i resultatopgørelsen.

Såfremt købesumsallokeringen ikke er endelig kan positive og negative forskelsbeløb fra købte dattervirksomheder, som følge af ændring i indregning og måling af de identificerede nettoaktiver, reguleres op til 12 måneder fra overtagelsestidspunktet. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Indeholder kostprisen betingede vederlag måles disse til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende genmåles betingede vederlag til dagsværdi. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Ved trinvisse overtagelser genmåles værdien af den hidtidige besiddelse af kapitalandele i den overtagne virksomhed til dagsværdien på overtagelsestidspunkt. Forskellen mellem den bogførte værdi af den hidtidige kapitalandel og dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Segmentoplysning om nettoomsætning

Oplysninger om geografiske markeder er baseret på koncernens afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Koncernens geografiske markeder anses som det primære segmentområde.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med danske dattervirksomheder i DFG Investment A/S koncernen. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 20 år. Datterselskaberne har en god markedsposition og en lang indtjeningsprofil, og anses derfor som en strategisk investering for koncernen, som forventes at bidrage positivt til koncernresultatet over en længere periode.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

over aftaleperioden, dog maksimalt 3-10 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden.

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

Bygninger	5-25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

Restværdierne er vurderet til at udgøre følgende i procent af kostprisen:

Grunde og bygninger	8.720.050 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.153.300 DKK

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Goodwill og andre aktiver, hvor det ikke er muligt at opgøre nogen selvstændig kapitalværdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes for nedskrivningsbehov sammen med den

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

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

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsметode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Finansielle gældsforpligtelser

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

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

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

ring på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$