

# Dagrofa Logistik a/s

Knud Højgaards Vej 19  
7100 Vejle

Årsrapport  
1. januar 2017 - 31. december 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling den

**17/05/2018**

---

**Torbjørn Malmsteen**  
**Dirigent**

---

**Indhold****Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger .....	3
------------------------------	---

**Påtegninger**

Ledelsespåtegning .....	4
-------------------------	---

**Erklæringer**

Den uafhængige revisors revisionspåtegning .....	5
--	---

**Ledelsesberetning**

Ledelsesberetning .....	7
-------------------------	---

Hoved- og nøgletal .....	8
--------------------------	---

**Årsregnskab**

Anvendt regnskabspraksis .....	9
--------------------------------	---

Resultatopgørelse .....	14
-------------------------	----

Balance .....	15
---------------	----

Egenkapitalopgørelse .....	17
----------------------------	----

Noter .....	18
-------------	----

# Virksomhedsoplysninger

**Virksomheden**

Dagrofa Logistik a/s  
Knud Højgaards Vej 19  
7100 Vejle

CVR-nr: 78895918  
Regnskabsår: 01/01/2017 - 31/12/2017

**Revisor**

PRICEWATERHOUSECOOPERS STATS AUTORISERET  
REVISIONSPARTNERSELSKAB

Strandvejen 44  
2900 Hellerup  
DK Danmark

CVR-nr: 33771231  
P-enhed: 1016959517

# Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Dagrofa Logistik a/s.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi anser den valgte regnskabpraksis for hensigtsmæssig og de udøvede regnskabsmæssige skøn for forsvarlige.

Årsregnskabet giver derfor efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultatet af selskabets aktiviteter.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ringsted, den 17/05/2018

## Direktion

Lars Arnløv Jørgensen

## Bestyrelse

Jesper Lok  
(formand)

Henrik Christiansen  
(næstformand)

Lars Arnløv Jørgensen

Frank Christensen  
(medarbejderrepr.)

Henrik Mølgaard Christensen  
(medarbejderrepr.)

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Dagrofa Logistik a/s

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2017 - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Dagrofa Logistik a/s for regnskabsåret 1. januar 2017 - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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.

## Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere 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 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 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 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 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 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 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

## **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen. Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen. I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Hellerup, 17/05/2018

Kim Füchsel , mne9291  
statsautoriseret revisor  
PRICEWATERHOUSECOOPERS  
STATSAUTORISERET  
REVISIONSPARTNERSELSKAB  
CVR: 33771231

Martin Lunden , mne32209  
statsautoriseret revisor  
PRICEWATERHOUSECOOPERS  
STATSAUTORISERET  
REVISIONSPARTNERSELSKAB  
CVR: 33771231

# Ledelsesberetning

Dagrofa Logistik er Danmarks største logistik- og salgsselskab, som er ejet 100 % af Dagrofa. Dagrofa Logistik servicerer både Dagrofas egne kæder (MENY, SPAR, Min Købmand og Let-Køb) samt en række danske supermarkedskæder som Løvbjerg Supermarked, ABC Lavpris, LIVA, Superland og nemlig.com. Dagrofa Logistik er totalleverandør til kiosk- og conveniencebutikker i hele landet og er samtidig stor eksportør af danske/nordiske fødevarer til kunder udenfor Danmark, herunder Grønland, Island, Færøerne og andre eksportmarkeder. Med mere end 40 års ekspertise i kundetilpassede løsninger er Dagrofa Logistik en værdiskabende samarbejdspartner indenfor levering af dagligvarer.

2017 bød på nye strategiske samarbejder med både nye og eksisterende kunder. Løvbjerg begyndte fra november at gøre deres varekøb gennem Dagrofa Logistik og var vellykket fuldt integreret inden årets udgang. Der har ligeledes gennem hele året været et øget fokus på de muligheder, som ligger i vores eksportforretning. Her har vi blandt andet styrket samarbejdet i operationen med Pisiffik, ligesom der er opstartet nye samarbejder med kunder i EU men også Asien. 2017 var også året, hvor vi igangsatte en strategi for convenience-segmentet. Der har været arbejdet intensivt på produkter og konceptløsninger, hvilket betyder helt nye spændende færdigudviklede elementer.

Herudover har Dagrofa Logistik gennemført omfattende effektiviseringer og optimeringer på lagerdrift og distribution. Fokus har endvidere været på den fortsatte implementering af nyt WMS system, som er et igangværende projekt der forventes afsluttet i 2018.

## Omsætning og medarbejderforhold

Omsætningen i 2017 blev 12,2 mia. kr. mod 13,5 mia. kr. i 2016. Dagrofa Logistik forventede i årsrapporten for 2016 en højere omsætning i 2017, men forårsaget af KIWI lukningen medio 2017, lykkedes det ikke at indfri denne forventning. Dagrofa Logistik havde pr. 31. december 2017 i gennemsnit 415 fuldtidsansatte medarbejdere, hvilket er 73 medarbejdere færre end året før, ligeledes årsaget af effektiviseringer og den lavere omsætning.

I 2018 vil Dagrofa Logistik fortsat have fokus på optimeringer, forenklinger og effektiviseringer. Herudover skal der arbejdes på et styrket samarbejde med kunderne for sammen med resten af Dagrofa koncernen at kunne levere de bedste fødevareroplevelser til kunderne. Dagrofa Logistik står derfor klar til at understøtte både Dagrofa koncernen og øvrige kunder i deres ambition om fremtidig vækst.

På baggrund af Dagrofa Logistik's organisation og fokusområder forventes i 2018 en omsætning, som er på niveau med omsætningen i 2017 grundet en fortsat effekt af KIWI lukningen medio 2017.

## Redegørelse for samfundsansvar og påvirkning på eksternt miljø

I henhold til årsregnskabslovens § 99a, stk. 6, har selskabet udeladt oplysninger om virksomhedens sociale ansvar og virksomhedens påvirkning på det eksterne miljø, idet der henvises til Dagrofa aps' årsrapport for 2017.

## Redegørelse for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen

I henhold til årsregnskabslovens § 99b, har selskabet udeladt oplysninger om virksomhedens kønsmæssige sammensætning af ledelsen, idet der henvises til Dagrofa aps' årsrapport for 2017.

## Driftsrisici

Der er ingen særlige risici bortset fra normale risici forbundet med virksomhedens kerneaktivitet.

## Usikkerhed ved indregning og måling

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

## Hoved- og nøgletal

Set over en fem-årig periode kan virksomhedens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2013	2014	2015	2016	2017
	T. kr.	T. kr.	T. kr.	T. kr.	T. kr.
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	14.289.265	14.038.337	13.967.938	13.457.111	12.185.895
Resultat før afskrivninger	177.581	155.231	161.305	174.447	154.544
Resultat af ordinær primær drift	74.214	114.348	132.512	149.557	131.285
Resultat af finansielle poster	0	4.952	6.224	4.516	-5.305
Ordinært resultat før skat	74.214	119.300	138.736	154.073	125.981
<b>Årets resultat</b>	<b>57.109</b>	<b>95.396</b>	<b>108.375</b>	<b>120.011</b>	<b>98.330</b>
Balancesum	3.319.836	2.880.933	3.084.273	2.938.051	3.009.090
Investering i imm. anlægsaktiver	41.215	5.697	2.122	1.151	13.031
Investering i mat. anlægsaktiver	20.548	9.490	3.596	11.256	6.203
<b>Egenkapital</b>	<b>360.242</b>	<b>454.565</b>	<b>563.452</b>	<b>683.621</b>	<b>782.503</b>
<b>Nøgletal</b>					
EBITA-grad	0,54 %	0,81 %	0,95 %	1,11%	1,08%
Afkast af den investerede kapital	20,80 %	34,48 %	29,67 %	37,22%	54,52%
Egenkapitalandele	10,85 %	15,78 %	18,27 %	23,27%	26,00%
Egenkapitalforrentning	17,25 %	23,42 %	23,47 %	19,25%	13,41%
<b>Gennemsnitligt antal ansatte</b>	<b>885</b>	<b>593</b>	<b>594</b>	<b>488</b>	<b>415</b>



# Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse C, stor virksomhed.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Årsrapporten er aflagt i hele kr.

## Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, som vedrører regnskabsåret. Værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

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

Forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

## Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen.

## Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "andre langfristede tilgodehavender" henholdsvis "anden langfristet gæld".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre den afledte finansielle instrument klassificeres og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig afdækning, jf. nedenfor.

## Regnskabsmæssig afdækning

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som, og opfylder kriterierne for afdækning af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen

sammen med de ændringer i dagsværdien af det afdækkede aktiv eller den afdækkede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som, og opfylder betingelserne for afdækning af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af afdækningen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den afdækkede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den afdækkede transaktion i en indtægt eller en omkostning overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den afdækkede transaktion indregnes. Beløbet indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den afdækkede transaktion.

## **Resultatopgørelse**

### **Nettoomsætning**

Omsætningen ved salg af handelsvarer og tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og med fradrag af rabatter og bonus i forbindelse med salget.

### **Andre driftsindtægter**

Posten indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder udlejning af ejendomme, fortjeneste ved salg af anlægsaktiver samt diverse driftsindtægter.

### **Vareforbrug**

Vareforbrug indeholder det forbrug af varer, der er anvendt for at opnå årets omsætning.

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige poster.

### **Eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger indeholder andre personaleomkostninger, eksterne tjenesteydelser, forsikringer, husleje, el- og varmeomkostninger, reparation og vedligeholdelse, markedsføringsomkostninger, fragt, drift af person- og lastbiler samt tab på debitorer.

### **Finansielle poster**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing samt kursregulering på værdipapirer.

### **Selskabsskat og udskudt skat**

Årets skat, der består af årets aktuelle skat, forskydning i udskudt skat samt eventuelle reguleringer vedrørende tidligere år, 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.

Udskudt skat indregnes efter gældsmetoden og omfatter alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførbare skattemæssige underskud, indregnes i balancen, såfremt det er sandsynligt, at aktivet vil blive udnyttet. Udskudt skat måles efter gældende skatteregler og med den skattesats, der forventes at være gældende, når de midlertidige forskelle udlignes. Ændringer i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatserne indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med Mahia 17 aps og dette selskabs danske koncernforbundne virksomheder. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskud som underskud i dattervirksomhederne i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Mahia 17 aps fungerer som administrationsselskab. Den samlede danske skat af de danske dattervirksomheders skattepligtige indkomst hensættes og betales til Mahia 17 aps.

## Balance

### Immaterielle anlægsaktiver

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

Afskrivning foretages over aktivernes økonomiske brugstid, dog maksimalt over:

Erhvervede immaterielle aktiver 3-5 år

Større IT-projekter med en kostpris på over 1 mio. kr til indkøb eller udvikling af IT-software ved fremmed assistance, der forventes at kunne generere fremtidige økonomiske fordele for selskabet, aktiveres og afskrives over 3-5 år. Anden IT-software omkostningsføres.

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostpris omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til løn, materialer og vedligeholdelse m.v.

Reetableringsforpligtelser på lejemål aktiveres ved lejemålets etablering. Forpligtelsen modposteres under hensatte forpligtelser. Aktivet afskrives lineært over lejemålets længde. Reetableringsforpligtelser indgår under indretning af lejede lokaler.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider, dog maksimalt:

Bygninger	33 år
Installationer	10-20 år
Lagerinventar	5-20 år
Transportmateriel	5-8 år
Kontorinventar og maskiner	5-10 år
Særlige lagerinstallationer	20 år
Indretning af lejede lokaler	10 år
Reetableringsomkostninger	15 år

Bygningsinvesteringer med en anskaffelsespris under 100 t.kr og øvrige materielle anlægsaktiver med en anskaffelsespris under 25 t.kr omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Finansielt leasede aktiver indregnes i balancen og afskrives efter samme retningslinier som ejede aktiver af samme art. Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen under finansielle omkostninger. Avance og tab ved løbende udskiftning af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver nedskrives til genvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Genvindingsværdien opgøres som den højeste værdi af nettosalgprisen og kapitalværdien.

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles i moderselskabets regnskab efter indre værdis metode. I balancen indregnes den forholdsmæssige andel af disse virksomheders regnskabsmæssige indre værdi, reduceret med koncerninterne avancer og med tillæg af goodwill.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af disse virksomheders regnskabsmæssige resultat

efter eliminering af koncerninterne fortjenester og med fradrag af afskrivning på goodwill.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til 0 kr. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

### **Varebeholdninger**

Beholdningen af indkøbte handelsvarer måles til anskaffelsespris, opgjort efter FIFO-princippet, eller til netto-realisationseværdi, såfremt denne er lavere.

Netto-realisationseværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed og ukurans.

### **Andre værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Andre værdipapirer måles til salgsværdi, baseret på beregnet kapitalværdi. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavende måles til den værdi, hvortil de efter en individuel vurdering skønnes at indgå med. Der nedskrives til imødegåelse af forventet tab.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende abonnementer og licenser.

### **Udbytte**

Udbytte som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### **Hensatte forpligtelser**

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles som det bedste skøn på balancedagen over de udgifter, der er nødvendige for at afvikle forpligtelsen. Andre hensatte forpligtelser vedrører på balancedagen reetableringsforpligtelser i forhold til reetablering af lejemål.

### **Reetableringsforpligtelser**

Omkostninger til reetablering af butikslejemål indregnes på baggrund af estimerede omkostninger ved udtræden af lejemålet. Hensættelsen opgøres som skønnede reetableringsomkostninger pr. lejemål multipliceret med antal af lejekontrakter.

### **Finansielle gældsforpligtelser**

Fastforrentede lån som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, der forventes holdt til udløb, indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi (kurstab) indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

### **Pengestrømsopgørelse**

Under henvisning til Årsregnskabsloven § 86, stk. 4 udarbejdes der ikke en pengestrømsopgørelse.

### **Koncernregnskab**

Under henvisning til Årsregnskabsloven § 112, stk. 1 h.h.v. stk. 2 udarbejdes der ikke koncernregnskab.

**Forklaring af nøgletal**

EBITA-grad =

Resultat før finansielle poster x 100 / Nettoomsætning

Afkast på investeret kapital =

Resultat før finansielle poster x 100 / Investeret kapital

Egenkapitalandel =

Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver

Forrentning af egenkapital =

Årets resultat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital

# Resultatopgørelse 1. jan. 2017 - 31. dec. 2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Nettoomsætning .....	1	12.185.894.893	13.457.110.737
Vareforbrug .....		-	-
Andre driftsindtægter .....		11.570.720.520	12.778.186.749
Andre driftsindtægter .....		15.868.611	20.703.700
Eksterne omkostninger .....		-291.170.727	-301.097.496
<b>Bruttoresultat .....</b>		<b>339.872.257</b>	<b>398.530.192</b>
Personaleomkostninger .....	2	-185.328.121	-224.082.871
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver .....	3	-23.258.647	-24.890.219
<b>Resultat af ordinær primær drift .....</b>		<b>131.285.489</b>	<b>149.557.102</b>
Andre finansielle indtægter .....	4	1.750.406	7.654.478
Øvrige finansielle omkostninger .....	5	-7.055.225	-3.138.107
<b>Ordinært resultat før skat .....</b>		<b>125.980.670</b>	<b>154.073.473</b>
Skat af årets resultat .....	6	-27.650.235	-34.062.378
<b>Årets resultat .....</b>		<b>98.330.435</b>	<b>120.011.095</b>

# Balance 31. december 2017

## Aktiver

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver .....		13.219.724	2.179.191
Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle aktiver .....		1.852.513	320.276
<b>Immaterielle aktiver i alt .....</b>	<b>7</b>	<b>15.072.237</b>	<b>2.499.467</b>
Grunde og bygninger .....		283.559.965	294.060.689
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar .....		66.709.794	71.903.720
Indretning af lejede lokaler .....		1.627.113	1.091.938
Materielle aktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle aktiver .....		1.011.255	372.302
<b>Materielle aktiver i alt .....</b>	<b>8</b>	<b>352.908.127</b>	<b>367.428.649</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder .....		15.011.017	14.889.522
Andre værdipapirer og kapitalandele .....		200.000	200.000
Deposita .....		158.727	213.827
<b>Finansielle aktiver i alt .....</b>	<b>9</b>	<b>15.369.744</b>	<b>15.303.349</b>
<b>Langfristede aktiver i alt .....</b>		<b>383.350.108</b>	<b>385.231.465</b>
Fremstillede varer og handelsvarer .....		434.297.343	387.965.830
<b>Varebeholdninger i alt .....</b>		<b>434.297.343</b>	<b>387.965.830</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser .....		852.937.034	715.901.077
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder .....		1.294.883.215	1.362.890.642
Andre tilgodehavender .....		19.826.416	71.147.132
Periodeafgrænsningsposter .....		22.844.020	14.266.963
<b>Tilgodehavender i alt .....</b>	<b>10</b>	<b>2.190.490.685</b>	<b>2.164.205.814</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele .....		248.144	276.944
<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt .....</b>		<b>248.144</b>	<b>276.944</b>
Likvide beholdninger .....		703.477	371.124
<b>Kortfristede aktiver i alt .....</b>		<b>2.625.739.649</b>	<b>2.552.819.712</b>
<b>Aktiver i alt .....</b>		<b>3.009.089.757</b>	<b>2.938.051.177</b>

# Balance 31. december 2017

## Passiver

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Registreret kapital mv. ....	11	33.000.000	33.000.000
Overført resultat .....		749.502.507	650.620.967
<b>Egenkapital i alt .....</b>		<b>782.502.507</b>	<b>683.620.967</b>
Udskudt skat .....		1.722.519	32.263
Andre hensatte forpligtelser .....		187.200	187.200
Gæld til realkreditinstitutter .....		212.862.149	219.511.641
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring .....		2.826.293	3.532.838
Deposita .....		396.665	389.271
<b>Langfristede forpligtelser i alt .....</b>	<b>12</b>	<b>217.994.826</b>	<b>223.653.213</b>
Gæld til realkreditinstitutter .....		7.019.459	5.433.038
Leverandører af varer og tjenesteydelser .....		1.756.353.731	1.735.033.536
Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder .....		39.339.289	42.740.780
Skyldig selskabsskat .....		23.187.288	35.374.530
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring .....		182.692.657	212.195.113
<b>Kortfristede forpligtelser i alt .....</b>		<b>2.008.592.424</b>	<b>2.030.776.997</b>
<b>Forpligtelser i alt .....</b>		<b>2.226.587.250</b>	<b>2.254.430.210</b>
<b>Passiver i alt .....</b>		<b>3.009.089.757</b>	<b>2.938.051.177</b>



# Egenkapitalopgørelse 1. jan. 2017 - 31. dec. 2017

	<b>Registreret kapital mv. kr.</b>	<b>Overført resultat kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital, primo .....	33.000.000	650.620.967	683.620.967
Årets resultat .....	0	98.330.435	98.330.435
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi .....	0	551.105	551.105
Egenkapital, ultimo .....	33.000.000	749.502.507	782.502.507

# Noter

## 1. Nettoomsætning

	2017 kr.	2016 kr.
Købmænd	9.816.621.858	10.997.091.098
Convenience	706.417.018	990.003.706
Eksport	769.749.249	641.681.554
Øvrige kunder	893.106.768	828.334.379
<b>I alt</b>	<b>12.185.894.893</b>	<b>13.457.110.737</b>

## 2. Personalemkostninger

	2017 kr.	2016 kr.
Løn og gager	170.427.202	206.291.458
Pensionsbidrag	13.073.520	15.450.079
Andre omkostninger til social sikring	1.827.399	2.341.334
<b>I alt</b>	<b>185.328.121</b>	<b>224.082.871</b>

Til direktionen er der i regnskabsåret udbetalt nedennævnte lønninger og vederlag:

Direktion	3.726.744	2.679.958
-----------	-----------	-----------

Der udbetales ikke vederlag til bestyrelsen.

Det gennemsnitlige antal fuldtidsansatte medarbejdere i regnskabsåret	415	488
---	-----	-----

## 3. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver

	2017 kr.	2016 kr.
Erhvervede immaterielle rettigheder	1.990.445	3.803.641
Bygninger og bygningsinstallationer	10.500.724	10.358.855
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	10.567.565	10.666.707
Indretning af lejede lokaler	199.913	61.016
<b>I alt</b>	<b>23.258.647</b>	<b>24.890.219</b>

**4. Andre finansielle indtægter**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>I regnskabsposten indgår:</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	5.904.914

**5. Øvrige finansielle omkostninger**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>I regnskabsposten indgår:</b>		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	2.738.788	0

**6. Skat af årets resultat**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Selskabsskat	23.031.685	35.374.530
Selskabsskat - regulering tidligere år	-72.477	119.798
Udskudt skat	4.691.027	-1.431.950
<b>I alt</b>	<b>27.650.235</b>	<b>34.062.378</b>

**7. Immaterielle aktiver i alt**

<b>Kr.</b>	<b>Produkt- udviklings- omkostninger</b>	<b>Erhvervede immaterielle aktiver</b>	<b>Under udførelse og forudbetalinger</b>
Kostpris primo	8.185.419	21.811.403	320.276
Regulering til kostpris primo	0	0	-320.276
Tilgang til kostpris	0	13.030.978	1.852.513
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>8.185.419</b>	<b>34.842.381</b>	<b>1.852.513</b>
Af- og nedskrivninger primo	8.185.419	19.632.212	0
Årets af- og nedskrivninger	0	1.990.445	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>8.185.419</b>	<b>21.622.657</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>13.219.724</b>	<b>1.852.513</b>

## 8. Materielle aktiver i alt

	Andre anlæg, Grunde og driftsmateriel bygninger og inventar	Indretning af lejede lokaler	Under udførelse og forudbetalinger
<b>Kr.</b>			
Kostpris primo	389.118.385	231.533.896	3.582.597
Regulering til kostpris primo	0	0	0
Overført i årets løb til andre poster	0	372.302	320.276
Tilgang til kostpris	0	5.095.192	414.812
Afgang til kostpris	0	-757.198	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>389.118.385</b>	<b>236.244.192</b>	<b>4.317.685</b>
Af- og nedskrivninger primo	95.057.696	159.630.176	2.490.659
Årets af- og nedskrivninger	10.500.724	10.567.565	199.913
Afgang vedrørende afhændede aktiver	0	-663.343	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>105.558.420</b>	<b>169.534.398</b>	<b>2.690.572</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>283.559.965</b>	<b>66.709.794</b>	<b>1.627.113</b>

## 9. Finansielle aktiver i alt

<b>Kr.</b>	<b>Kapitalandel i tilknyttet virksomhed</b>	<b>Tilgode- havender hos tilknyttede virksomheder</b>	<b>Andre værdipapirer og kapitalandele</b>	<b>Deposita</b>
Kostpris primo	-4.051.272	14.889.522	200.000	213.827
Tilgang til kostpris	0	121.495	0	0
Afgang til kostpris	0	0	0	-55.100
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>-4.051.272</b>	<b>15.011.017</b>	<b>200.000</b>	<b>158.727</b>
<b>Nettoopskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>-4.051.272</b>	<b>15.011.017</b>	<b>200.000</b>	<b>158.727</b>

Ovenstående negative indre værdi for kapitalandele er modregnet under tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

### Kapitalandel i tilknyttede virksomheder omfatter:

Navn, retsform og hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
A/S VAS 2411, Vejle	100%	-4.051.272	0

## 10. Tilgodehavender i alt

	31/12-2017 kr.	31/12-2016 kr.
<b>Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser</b>		
Heraf forfalder efter 1 år	40.799.944	22.707.426

**11. Registreret kapital mv.**

		<b>31/12-2017</b>	<b>31/12-2016</b>
		<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
24 aktier á kr.	1.000.000	24.000.000	24.000.000
1 aktie á kr.	990.000	990.000	990.000
12 aktier á kr.	500.000	6.000.000	6.000.000
15 aktier á kr.	100.000	1.500.000	1.500.000
10 aktier á kr.	50.000	500.000	500.000
1 aktie á kr.	10.000	10.000	10.000
<b>I alt</b>		<b>33.000.000</b>	<b>33.000.000</b>

**12. Langfristede forpligtelser i alt**

		<b>31/12-2017</b>	<b>31/12-2016</b>
		<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Indenfor 1 år		7.019.459	5.443.038
Mellem 1 og 5 år		40.024.115	33.223.458
Efter 5 år		176.060.992	190.210.292
<b>I alt</b>		<b>223.104.566</b>	<b>228.866.788</b>

**Afstemning til balancen**

Langfristede forpligtelses i alt ifølge balancen	217.994.826	223.653.213
Gæld til realkreditinstitutter, kortfristet del	7.019.459	5.433.038
Hensættelse til udskudt skat	-1.722.519	-32.263
Andre hensatte forpligtelser	-187.200	-187.200
<b>I alt til opdeling efter forfald</b>	<b>223.104.566</b>	<b>228.866.788</b>

**13. Oplysning om betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Der er ikke indtruffet nogen betydningsfulde begivenheder efter regnskabsårets afslutning.

## 14. Oplysning om eventualforpligtelser

	31/12-2017 kr.	31/12-2016 kr.
Kautionsforpligtelser	275.278	17.568.000
<b>Leasingforpligtelser</b>		
Indenfor 1 år	430.237	755.280
Mellem 1 og 5 år	527.151	490.562
Efter 5 år	0	0
<b>I alt</b>	<b>957.388</b>	<b>1.245.842</b>
<b>Huslejeforpligtelser</b>		
Indenfor 1 år	29.830.285	29.696.843
Mellem 1 og 5 år	0	0
Efter 5 år	0	0
<b>I alt</b>	<b>29.830.285</b>	<b>29.696.843</b>
<b>Heraf huslejeforpligtelser indgået med tilknyttede virksomheder</b>		
Indenfor 1 år	29.156.448	28.015.894
Mellem 1 og 5 år	0	0
Efter 5 år	0	0
<b>I alt</b>	<b>29.156.448</b>	<b>28.015.894</b>
Til sikkerhed for moderselskabets låneoptagelse i bank er der udstedt ejerpandebrev i ejendommen: Kærup Industrivej 12, 4100 Ringsted	11.020.000	11.020.000
<b>Til sikkerhed for prioritetslån</b>	<b>219.881.608</b>	<b>224.944.679</b>
Tinglyst pant i grunde og bygninger samt driftsmateriel med bogførte værdier på:		
Grunde og bygninger	283.559.965	294.060.689
Driftsmateriel	65.032.756	70.479.546
<b>Tinglyste pantebreve</b>	<b>263.458.000</b>	<b>263.458.000</b>

## 15. Oplysning om ejerskab

### Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Dagrofa aps, Kærup Industrivej 12, 4100 Ringsted.

### Nærtstående parter

Nærtstående parter omfatter selskaber i Dagrofa-koncernen, Mahia 17 ApS, Norgesgruppen AS, KFI-Koncernen samt selskabets direktion og bestyrelsen.

Alle transaktioner med nærtstående parter er sket på markedsvilkår.

### Koncernforhold

Selskabets årsregnskab indgår i koncernregnskabet for: Dagrofa aps, Kærup Industrivej 12, 4100 Ringsted, CVR-nr. 38714295

## 16. Oplysning om udskudte skatteaktiver og forpligtelser

	31/12-2017	31/12-2016
	kr.	kr.
<i>Udskudt skat vedrører:</i>		
Immaterielle anlægsaktiver	2.248.340	479.422
Materielle anlægsaktiver	-223.792	-618.743
Øvrige forhold	-302.029	171.584
<b>Udskudt skat er afsat med 22%</b>	<b>1.722.519</b>	<b>32.263</b>

Udskudt skat er afsat med skatteprocenten, som de midlertidige forskelle forventes realiseret til, baseret på den i 2013 vedtagne gradvise nedsættelse af selskabsskatteprocenten til 22 %.

	31/12-2017	31/12-2016
	kr.	kr.
Hensættelse til udskudt skat primo	32.263	8.786.422
Regulering af tidligere år	-3.000.771	-7.322.209
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	4.691.027	-1.431.950
<b>Hensættelse til udskudt skat ultimo</b>	<b>1.722.519</b>	<b>32.263</b>

## 17. Information om revisors honorar

Der oplyses ikke om revisionshonorar, da der henvises til Dagrofa aps' årsrapport for 2017 (Årsregnskabslovens § 96, stk. 3).



**18. Forslag til resultatdisponering**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Overført resultat .....	98.330.435	120.011.095
<b>I alt .....</b>	<b>98.330.435</b>	<b>120.011.095</b>