

# Dagrofa Logistik a/s

Knud Højgaards Vej 19  
7100 Vejle

Årsrapport  
1. januar 2016 - 31. december 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling den

31/05/2017

Torbjørn Malmsteen  
Dirigent

**Indhold****Virksomhedsoplysninger**

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

**Påtegninger**

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

**Erklæringer**

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

**Ledelsesberetning**

Ledelsesberetning .....	8
-------------------------	---

Hoved- og nøgletal .....	9
--------------------------	---

**Årsregnskab**

Anvendt regnskabspraksis .....	10
--------------------------------	----

Resultatopgørelse .....	15
-------------------------	----

Balance .....	16
---------------	----

Egenkapitalopgørelse .....	18
----------------------------	----

Noter .....	19
-------------	----

# Virksomhedsoplysninger

**Virksomheden**

Dagrofa Logistik a/s  
Knud Højgaards Vej 19  
7100 Vejle

CVR-nr: 78895918  
Regnskabsår: 01/01/2016 - 31/12/2016

**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 2016 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 retsvisende billede af selskabets aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultatet af selskabets aktiviteter.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retsvisende 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 31/05/2017

## Direktion

Lars Arnløv Jørgensen  
administrerende direktør

## Bestyrelse

Per Thau  
formand

Henrik Christiansen  
næstformand

Lars Arnløv Jørgensen

Henrik Christensen

Kim Madsen

# 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Dagrofa Logistik a/s for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("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 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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 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 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 selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at 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.

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 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Hellerup, 31/05/2017

Kim Füchsel  
statsautoriseret revisor  
PRICEWATERHOUSECOOPERS  
STATSAUTORISERET  
REVISIONSPARTNERSELSKAB  
CVR: 33771231

Jørgen Antonsen  
statsautoriseret revisor  
PRICEWATERHOUSECOOPERS  
STATSAUTORISERET  
REVISIONSPARTNERSELSKAB  
CVR: 33771231



# Ledelsesberetning

## Hovedaktiviteter

Dagrofa Logistik er Danmarks største logistik- og salgsselskab, som er ejet 100 % af Dagrofa. Dagrofa Logistik servicerer både Dagrofas egne kæder (MENY, SPAR, KIWI, Min Købmand og Let-Køb) samt en række danske supermarkeds-kæder som 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 uden for 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.

## Årets resultat

Omsætningen i 2016 blev 13,5 mia. kr., hvilket er et mindre fald i forhold til 2015. Dagrofa Logistik havde i 2016 i gennemsnit 488 antal fuldtidsansatte medarbejdere, hvilket er 106 medarbejdere færre end året før. Faldet skyldes at Dagrofa Logistik i 2016 valgte at udlicitere distributionen til Frode Laursen og dermed ikke længere har egne chauffører ansat.

## Vigtige begivenheder i årets løb

Det største fokus for året har været ambitionen om at vende de seneste fem års faldende omsætning og klargøre virksomheden til vækst ved blandt andet etableringen af en salgsorganisation. Salgsorganisationen har igennem 2016 haft fokus på analysering af potentielle markeder og kunder samt etablering af stærke relationer til både eksisterende samt nye kunder. Dagrofa Logistik står derfor klar til at understøtte både Dagrofa koncernen og øvrige kunder i deres ambition om fremtidig vækst.

Herudover har Dagrofa Logistik gennemført omfattende effektiviseringer og optimeringer på distributionen af friskvarer og frostvarer samt outsourcet kolonialdistributionen. Fokus har endvidere været på implementeringen af nyt WMS system, som er et igangværende projekt de følgende år. 2016 har ligeledes været året, hvor Dagrofa Logistik har haft et øget fokus på samarbejdet med leverandørerne, som ligeledes forbliver et fortsat fokusområde i 2017.

## Fokusområder i 2017

I 2017 vil Dagrofa Logistik fortsat have fokus på optimeringer og effektiviseringer. Herudover skal der arbejdes på et styrket samarbejdet med kunderne for sammen med resten af Dagrofa koncernen at kunne levere de bedste fødevareroplevelser til kunderne. Med en styrket salgsorganisation vil Dagrofa Logistik også have fokus på at sikre lønsom vækst i 2017. Dagrofa Logistik har i januar 2017 underskrevet en samhandelsaftale med Løvbjerg Supermarked a/s, som gør, at vi nu har alle de frie købmænd samlet i Dagrofa.

## Samfundsansvar og mangfoldigheds- og kompetenceudviklingspolitik

Der henvises til ledelsesberetningen i årsrapporten for moderselskabet Dagrofa aps for en yderligere redegørelse for koncernens samfundsansvar, herunder miljøpåvirkning samt for koncernens mangfoldigheds- og kompetenceudviklingspolitik.

## Fremtiden

På baggrund af Dagrofa Logistik's styrkede organisation og fokusområderne for 2017 forventes i 2017 en omsætning, som er bedre end 2016.



## Hoved- og nøgletal

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

	2012	2013	2014	2015	2016
	T. kr.	T. kr.	T. kr.	T. kr.	T. kr.
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	15.177.123	14.289.265	14.038.337	13.967.938	13.457.111
Resultat før afskrivninger	204.859	177.581	155.231	161.305	174.447
Resultat af ordinær primær drift	109.850	74.214	114.348	132.512	149.557
Resultat af finansielle poster	-448	0	4.952	6.224	4.516
Ordinært resultat før skat	109.402	74.214	119.300	138.736	154.073
<b>Årets resultat</b>	<b>80.741</b>	<b>57.109</b>	<b>95.396</b>	<b>108.375</b>	<b>120.011</b>
Balancesum	2.544.417	3.319.836	2.880.933	3.084.273	2.938.051
Investering i immaterielle anlægsaktiver	49.987	41.215	5.697	2.122	1.151
Investeringer i materielle anlægsaktiver	13.163	20.548	9.490	3.596	11.256
<b>Egenkapital</b>	<b>301.900</b>	<b>360.242</b>	<b>454.565</b>	<b>563.452</b>	<b>683.621</b>
<b>Nøgletal</b>					
EBITA-grad	0,76 %	0,54 %	0,81 %	0,95 %	1,11%
Afkast af den investerede kapital	23,28 %	20,80 %	34,48 %	29,67 %	37,22%
Egenkapitalandele	11,87 %	10,85 %	15,78 %	18,27 %	23,27%
Egenkapitalforrentning	28,15 %	17,25 %	23,42 %	23,47 %	19,25%
<b>Gennemsnitligt antal ansatte</b>	<b>916</b>	<b>885</b>	<b>593</b>	<b>594</b>	<b>488</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**

### **Omsætning**

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.

### **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 Dagrofa aps og dette selskabs danske koncernforbundne virksomheder. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskud som underskud i dattervirksomhederne i forhold til disses skattepligtige indkomster.

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

## Balance

### Immaterielle anlægsaktiver

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

Afskrivning foretages over aktiverens økonomiske brugstid, dog maksimalt over:

Varemærker	5 år
Erhvervede immaterielle aktiver (software)	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 aktiverens forventede brugstider, dog maksimalt:

### Grunde og bygninger:

Bygninger	33 år
Installationer	10-20 år

### Andre anlæg, driftsmateriel og inventar:

Lagerinventar	5-20 år
Transportmateriel	5 år
Kontorinventar og maskiner	5-10 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.

Nettorealisationseværdien 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.

### **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.

### **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.

### **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.

### **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 (kurstabet) indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel 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 afskrivninger på goodwill og finansielle poster x 100 / Nettoomsætning

Afkast på investeret kapital =

Resultat før afskrivninger på goodwill og 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 2016 - 31. dec 2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Nettoomsætning .....	1	13.457.110.737	13.967.938.000
Vareforbrug .....		-	-
Andre driftsindtægter .....		12.778.186.749	13.274.676.000
Eksterne omkostninger .....		20.703.700	15.887.000
<b>Bruttoresultat .....</b>		<b>398.530.192</b>	<b>418.706.000</b>
Personaleomkostninger .....	2	-224.082.871	-257.401.000
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver .....	3	-24.890.219	-28.793.000
<b>Resultat af ordinær primær drift .....</b>		<b>149.557.102</b>	<b>132.512.000</b>
Andre finansielle indtægter .....	4	7.654.478	9.692.000
Øvrige finansielle omkostninger .....		-3.138.107	-3.468.000
<b>Ordinært resultat før skat .....</b>		<b>154.073.473</b>	<b>138.736.000</b>
Skat af årets resultat .....	5	-34.062.378	-30.361.000
<b>Årets resultat .....</b>		<b>120.011.095</b>	<b>108.375.000</b>

# Balance 31. december 2016

## Aktiver

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver .....		2.179.191	4.650.000
Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle aktiver .....		320.276	0
<b>Immaterielle aktiver i alt .....</b>	<b>6</b>	<b>2.499.467</b>	<b>4.650.000</b>
Grunde og bygninger .....		294.060.689	302.647.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar .....		71.903.720	78.096.000
Indretning af lejede lokaler .....		1.091.938	79.000
Materielle aktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle aktiver .....		372.302	500.000
<b>Materielle aktiver i alt .....</b>	<b>7</b>	<b>367.428.649</b>	<b>381.322.000</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder .....		14.889.522	14.840.000
Andre værdipapirer og kapitalandele .....		200.000	200.000
Deposita .....		213.827	274.000
<b>Finansielle aktiver i alt .....</b>	<b>8</b>	<b>15.303.349</b>	<b>15.314.000</b>
<b>Langfristede aktiver i alt .....</b>		<b>385.231.465</b>	<b>401.286.000</b>
Fremstillede varer og handelsvarer .....		387.965.830	495.629.000
<b>Varebeholdninger i alt .....</b>		<b>387.965.830</b>	<b>495.629.000</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser .....		715.901.077	811.131.000
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder .....		1.362.890.642	1.343.534.000
Andre tilgodehavender .....		71.147.132	30.121.000
Periodeafgrænsningsposter .....		14.266.963	1.572.000
<b>Tilgodehavender i alt .....</b>	<b>9</b>	<b>2.164.205.814</b>	<b>2.186.358.000</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele .....		276.944	278.000
<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt .....</b>		<b>276.944</b>	<b>278.000</b>
Likvide beholdninger .....		371.124	722.000
<b>Kortfristede aktiver i alt .....</b>		<b>2.552.819.712</b>	<b>2.682.987.000</b>
<b>Aktiver i alt .....</b>		<b>2.938.051.177</b>	<b>3.084.273.000</b>



# Balance 31. december 2016

## Passiver

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Registreret kapital mv. ....	10	33.000.000	33.000.000
Overført resultat .....		650.620.967	530.452.000
<b>Egenkapital i alt .....</b>		<b>683.620.967</b>	<b>563.452.000</b>
Udskudt skat .....		32.263	8.786.000
Andre hensatte forpligtelser .....		187.200	0
Gæld til realkreditinstitutter .....		219.511.641	224.960.000
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring .....		3.532.838	3.732.000
Deposita .....		389.271	355.000
<b>Langfristede forpligtelser i alt .....</b>	<b>11</b>	<b>223.653.213</b>	<b>237.833.000</b>
Gæld til realkreditinstitutter .....		5.433.038	5.443.000
Gæld til banker .....		0	32.970.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser .....		1.734.672.536	1.940.403.000
Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder .....		42.740.780	31.253.000
Skyldig selskabsskat .....		35.374.530	28.507.000
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring .....		212.556.113	244.412.000
<b>Kortfristede forpligtelser i alt .....</b>		<b>2.030.776.997</b>	<b>2.282.988.000</b>
<b>Forpligtelser i alt .....</b>		<b>2.254.430.210</b>	<b>2.520.821.000</b>
<b>Passiver i alt .....</b>		<b>2.938.051.177</b>	<b>3.084.273.000</b>

# Egenkapitalopgørelse 1. jan 2016 - 31. dec 2016

	<b>Registreret kapital mv. kr.</b>	<b>Overført resultat kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital, primo .....	33.000.000	530.452.000	563.452.000
Forhøjelse (nedsættelse) af egenkapital som korrektion af fejl .	0	2.395	2.395
Årets resultat .....	0	120.011.095	120.011.095
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi .....	0	155.477	155.477
Egenkapital, ultimo .....	33.000.000	650.620.967	683.620.967

# Noter

## 1. Nettoomsætning

	2016 kr.	2015 kr.
Købmænd	10.997.091.098	11.170.630.000
Convenience	990.003.706	1.242.796.000
Eksport	641.681.554	651.961.000
Øvrige kunder	828.334.379	902.551.000
<b>I alt</b>	<b>13.457.110.737</b>	<b>13.967.938.000</b>

## 2. Personaleomkostninger

	2016 kr.	2015 kr.
Løn og gager	206.291.458	235.775.000
Pensionsbidrag	15.450.079	18.810.000
Andre omkostninger til social sikring	2.341.334	2.816.000
<b>I alt</b>	<b>224.082.871</b>	<b>257.401.000</b>

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

Direktion	2.679.958	2.349.000
<b>I alt</b>	<b>2.679.958</b>	<b>2.349.000</b>

Der udbetales ikke vederlag til bestyrelsen.

Det gennemsnitlige antal fuldtidsansatte medarbejdere i regnskabsåret	488	594
-----------------------------------------------------------------------	-----	-----

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

	2016 kr.	2015 kr.
Erhvervede immaterielle rettigheder (software)	3.803.641	5.450.000
Bygninger	9.693.754	9.694.000
Bygningsinstallationer	665.101	630.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	10.666.707	12.864.000
Indretning af lejede lokaler	61.016	155.000
<b>I alt</b>	<b>24.890.219</b>	<b>28.793.000</b>

**4. Andre finansielle indtægter**

	2016 kr.	2015 kr.
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	5.904.914	8.188.000
Andre finansielle indtægter	1.749.564	1.504.000
<b>I alt</b>	<b>7.654.478</b>	<b>9.692.000</b>

**5. Skat af årets resultat**

	2016 kr.	2015 kr.
Selskabsskat	35.374.530	28.363.000
Selskabsskat - regulering tidligere år	119.798	0
Udskudt skat	-1.431.950	1.998.000
<b>I alt</b>	<b>34.062.378</b>	<b>30.361.000</b>

**6. Immaterielle aktiver i alt**

	Produkt- udviklings- omkostninger kr.	Erhvervede immaterielle aktiver kr.	Under udførelse og forudbetalinger kr.
Kostpris primo	8.186.000	20.925.000	0
Regulering til kostpris primo	-581	511	500.147
Overført i årets løb til andre poster	0	500.147	-500.147
Tilgang til kostpris	0	831.205	320.276
Afgang til kostpris	0	-445.460	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>8.185.419</b>	<b>21.811.403</b>	<b>320.276</b>
Af- og nedskrivninger primo	8.186.000	16.275.000	0
Regulering til af- og nedskrivninger primo	-581	-970	0
Årets af- og nedskrivninger	0	3.803.641	0
Afgang vedrørende afhændede aktiver	0	-445.459	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>8.185.419</b>	<b>19.632.212</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>2.179.191</b>	<b>320.276</b>

## 7. Materielle aktiver i alt

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Under udførelse og forudbetalinger
	kr.	kr.	kr.	kr.
Kostpris primo	387.346.000	283.340.000	2.508.000	500.000
Regulering til kostpris primo	410	-34	-883	-500.000
Overført i årets løb til andre poster	0	0	0	0
Tilgang til kostpris	1.771.975	8.036.214	1.075.480	372.302
Afgang til kostpris	0	-59.842.284	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>389.118.385</b>	<b>231.533.896</b>	<b>3.582.597</b>	<b>372.302</b>
Af- og nedskrivninger primo	84.699.000	205.244.000	2.429.000	0
Regulering til af- og nedskrivninger primo	-159	-229	643	0
Årets af- og nedskrivninger	10.358.855	10.666.707	61.016	0
Afgang vedrørende afhændede aktiver	0	-56.280.302	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>95.057.696</b>	<b>159.630.176</b>	<b>2.490.659</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>294.060.689</b>	<b>71.903.720</b>	<b>1.091.938</b>	<b>372.302</b>

## 8. Finansielle aktiver i alt

	Tilgode- Andre			
	Kapitalandel havender hos værdipapirer			
	i tilknyttet	tilknyttede og		
	virksomhed	virksomheder	kapitalandele	Deposita
	kr.	kr.	kr.	kr.
Kostpris primo	-4.051.000	14.840.000	200.000	274.000
Regulering til kostpris primo	-272	-152	0	-173
Tilgang til kostpris	0	49.674	0	0
Afgang til kostpris	0	0	0	-60.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>-4.051.272</b>	<b>14.889.522</b>	<b>200.000</b>	<b>213.827</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>14.889.522</b>	<b>200.000</b>	<b>213.827</b>

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

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

## 9. Tilgodehavender i alt

	31/12- 2016 kr.	31/12- 2015 kr.
<b>Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser</b>		
Heraf forfalder efter 1 år	22.707.426	22.049.000

**10. Registreret kapital mv.**

		<b>31/12- 2016</b>	<b>31/12- 2015</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><u>33.000.000</u></b>	<b><u>33.000.000</u></b>

**11. Langfristede forpligtelser i alt**

	<b>31/12-2016</b>	<b>31/12-2015</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Indenfor 1 år	5.433.038	5.443.000
Mellem 1 og 5 år	33.223.458	27.395.000
Efter 5 år	190.210.292	201.652.000
<b>I alt</b>	<b><u>228.866.788</u></b>	<b><u>234.490.000</u></b>

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

Der er ikke indtruffet nogen betydningsfulde begivenheder efter regnskabsårets afslutning.

### 13. Oplysning om eventualforpligtelser

	31/12-2016 kr.	31/12-2015 kr.
Kautionsforpligtelser	17.568.000	20.663.000
Leasingforpligtelser:		
Indenfor 1 år	755.280	2.186.000
Mellem 1 og 5 år	490.562	1.112.000
Efter 5 år	0	0
<b>I alt</b>	<b>1.245.842</b>	<b>3.297.000</b>
Huslejeforpligtelser:		
Indenfor 1 år	29.696.843	29.589.000
Mellem 1 og 5 år	0	0
Efter 5 år	0	0
<b>I alt</b>	<b>29.696.843</b>	<b>29.589.000</b>
Heraf huslejeforpligtelser indgået med tilknyttede virksomheder:		
Indenfor 1 år	28.015.894	28.919.000
Mellem 1 og 5 år	0	0
Efter 5 år	0	0
<b>I alt</b>	<b>28.015.894</b>	<b>28.919.000</b>
Til sikkerhed for moderselskabets låneoptagelse i bank er der udstedt ejerpantebrev i ejendommen: Kærup Industrivej 12, 4100 Ringsted	<b>11.020.000</b>	<b>11.020.000</b>
<b>Til sikkerhed for prioritetslån</b>	<b>224.944.679</b>	<b>230.403.000</b>
Tinglyst pant i grunde og bygninger samt driftsmateriel med bogførte værdier på:		
Grunde og bygninger	294.060.689	302.648.000
Driftsmateriel	70.479.546	74.135.000



## 14. 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, 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. 28527411

## 15. Oplysning om udskudte skatteaktiver og forpligtelser

	2016 kr.	2015 kr.
<i>Udskudt skat vedrører:</i>		
Immaterielle anlægsaktiver	479.422	1.023.000
Materielle anlægsaktiver	-618.743	7.321.000
Øvrige forhold	171.584	442.000
<b>Udskudt skat er afsat med 22%</b>	<b>32.263</b>	<b>8.786.000</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 %.

	kr.	kr.
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	8.786.422	6.788.567
Regulering mellem aktuel skat og udskudt skat	-7.322.209	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-1.431.950	1.997.853
<b>Hensættelse til udskudt skat 31. december</b>	<b>32.263</b>	<b>8.786.422</b>

## 16. Forslag til resultatdisponering

	2016 kr.	2015 kr.
Overført resultat .....	120.011.095	108.375.000
<b>I alt .....</b>	<b>120.011.095</b>	<b>108.375.000</b>