

28. November 2011 II A/S
CVR-nr. 34077371

Årsrapport 2012/13

Godkendt på selskabets generalforsamling den **28.02.2014**

Dirigent



Navn: **JENS HASKOV**

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	8
Koncernens resultatopgørelse for 2012/13	16
Koncernens balance pr. 30.09.2013	17
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2012/13	19
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2012/13	20
Koncernens noter	21
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2012/13	26
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2013	27
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2012/13	29
Modervirksomhedens noter	30

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

28. November 2011 II A/S
Avderødvej 27C
2980 Kokkedal

CVR-nr.: 34077371

Hjemsted: Fredensborg

Regnskabsår: 01.10.2012 - 30.09.2013

Bestyrelse

Jais Stampe Li Valeur, formand
Jacob Østergaard Bergenholtz
Ole Søgaard Andersen
Peter Thorninger
Sven Karl Ewald Bentinger
Erik Koch Boyter

Direktion

Jacob Østergaard Bergenholtz

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Arosgaarden, Åboulevarden 31
8100 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2012 - 30.09.2013 for 28. November 2011 II A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2013 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2012 - 30.09.2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kokkedal, den 13.12.2013

Direktion



Jacob Østergaard Bergenholtz

Bestyrelse



Jais Stampe Li Valeur
formand



Peter Thorninger



Jacob Østergaard Bergenholtz



Sven Karl Ewald Bentinger



Ole Søgaard Andersen



Erik Koch Boyter

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i 28. November 2011 II A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for 28. November 2011 II A/S for regnskabsåret 01.10.2012 - 30.09.2013, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2013 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2012 - 30.09.2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Aarhus, den 13.12.2013

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab


Jacob Nørmark
statsautoriseret revisor


Bill Haudal Pedersen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2012/13	2011/12
	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal		
Hovedtal		
Nettoomsætning	342.303	334.010
Bruttoresultat	69.260	71.157
Driftsresultat	11.814	13.217
Resultat af finansielle poster	(2.262)	(4.433)
Årets resultat	6.091	4.907
Samlede aktiver	226.037	224.895
Investeringer i materielle anlægsaktiver	27.844	5.530
Egenkapital	101.356	95.464
Nøgletal		
Bruttomargin (%)	20,2	21,3
Nettomargin (%)	1,8	1,5
Egenkapitalens forrentning (%)	6,2	5,1
Soliditetsgrad (%)	44,8	42,4

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at investere i virksomheder indenfor fødevarerindustrien.

Koncernens hovedaktivitet er at drive produktion af blandinger af krydderier og funktionelle ingredienser samt salg af krydderier, ingredienser, hjælpestoffer, tarme mv. til det industrielle marked i og uden for Danmark. Hertil er datterselskabet SFK Food A/S totalleverandør af krydderi, krydderiblandinger, marinader, emballage, tarme og håndværktøj til slagtere, samt til slagter- og delikatesseafdelinger i dansk detailhandel.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Ledelsen har i regnskabsåret konstateret, at aktiver og forpligtelser i koncernregnskabet på overtagelsestidspunktet af dattervirksomhederne i regnskabsåret 2011/12 skulle have været indregnet med et andet beløb end den oprindelige indregning, hvorfor ledelsen har ændret opgørelsen af disse aktiver og forpligtelser på overtagelsestidspunktet, hvilket har medført en tilsvarende korrektion af den indregnede goodwill.

Ændringen omfatter væsentlige merværdier i forhold til de indregnede materielle og immaterielle anlægsaktiver i koncernregnskabet for 2011/12.

På baggrund af ovenstående, har ledelsen korrigeret det indregnede goodwill i overtagelsesbalancen og fordelt denne på materielle og immaterielle anlægsaktiver samt afsat udskudt skatteforpligtelse heraf.

Sammenligningstallene i koncernregnskabet er korrigeret som følge af ovenstående forhold, hvilket har medført en ændring i aktivsummen i sammenligningstallene i koncernregnskabet på 18.816 t.kr. Ændringen har ikke haft indvirkning på resultatet eller egenkapitalen i sammenligningstallene.

Selskabet og koncernen har fortsat sine normale driftsaktiviteter. Der har udover ovenstående korrektion af sammenligningstallene ikke været enkeltstående begivenheder i regnskabsåret, som er af så væsentlig karakter, at det kræver omtale i ledelsesberetningen.

Årets udvikling og resultat anses for tilfredsstillende.

Selskabet har i regnskabsåret ændret anvendt regnskabspraksis vedrørende præsentation af resultatopgørelsen, således at resultatopgørelsens poster præsenteres funktionsopdelt mod tidligere at have været præsenteret artsopdelt. Det er ledelsens vurdering, at denne præsentation giver et mere reelt billede af virksomhedens aktiviteter. Det er endvidere denne præsentation ledelsen anvender i den løbende interne rapportering.

Forventet udvikling

Det er ledelsens forventning, at der vil være en positiv udvikling i regnskabsåret 2013/14.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (medlem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er ændret, således at resultatopgørelsens poster præsenteres funktionsopdelt mod tidligere at have været præsenteret artsopdelt. Ændringen skyldes, at ledelsen vurderer, at denne præsentation giver et mere reelt billede af virksomhedens aktiviteter.

Ændringen i anvendt regnskabspraksis har ingen betydning for resultatet, balancesummen eller egenkapitalen.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og

Anvendt regnskabspraksis

udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som en særskilt periodeafgrænsningspost og indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at den ugunstige udvikling realiseres.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder lejeindtægter.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter samt nettokursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger samt nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Anvendt regnskabspraksis

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder samt de overliggende holdingselskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedspostition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 20 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

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

Anvendt regnskabspraksis

Bygninger	30 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1-5 år
Indretning af lejede lokaler	7-12 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Anvendt regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første

Anvendt regnskabspraksis

indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Anvendt regnskabspraksis

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Koncernens resultatopgørelse for 2012/13

	<u>Note</u>	<u>2012/13 kr.</u>	<u>2011/12 kr.</u>
Nettoomsætning		342.303.492	334.010.353
Vareforbrug		(227.510.015)	(224.743.666)
Produktionsomkostninger	1, 2	<u>(45.533.263)</u>	<u>(38.109.797)</u>
Bruttoresultat		69.260.214	71.156.890
Distributionsomkostninger	1, 2	(42.969.469)	(40.365.455)
Administrationsomkostninger	1, 2	(14.503.527)	(17.749.662)
Andre driftsindtægter		<u>26.712</u>	<u>174.807</u>
Driftsresultat		11.813.930	13.216.580
Andre finansielle indtægter		39.495	114.474
Andre finansielle omkostninger		<u>(2.301.082)</u>	<u>(4.547.559)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		9.552.343	8.783.495
Skat af ordinært resultat	3	<u>(3.461.638)</u>	<u>(3.876.973)</u>
Årets resultat		<u>6.090.705</u>	<u>4.906.522</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>6.090.705</u>	<u>4.906.522</u>
		<u>6.090.705</u>	<u>4.906.522</u>

Koncernens balance pr. 30.09.2013

	Note	2012/13 kr.	2011/12 kr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		53.296.754	63.550.000
Goodwill		4.171.534	2.146.690
Immaterielle anlægsaktiver	4	57.468.288	65.696.690
Grunde og bygninger		7.800.000	18.500.000
Produktionsanlæg og maskiner		30.230.597	27.644.312
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.504.987	7.161.053
Indretning af lejede lokaler		15.103.446	735.000
Materielle anlægsaktiver under udførelse		2.892.929	1.276.859
Materielle anlægsaktiver	5	62.531.959	55.317.224
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	1.000
Andre tilgodehavender		2.027.252	709.219
Finansielle anlægsaktiver	6	2.027.252	710.219
Anlægsaktiver		122.027.499	121.724.133
Råvarer og hjælpematerialer		41.929.155	43.931.662
Varebeholdninger		41.929.155	43.931.662
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		59.358.332	56.354.316
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		450.934	502.184
Andre tilgodehavender		408.333	584.543
Periodeafgrænsningsposter		501.198	362.725
Tilgodehavender		60.718.797	57.803.768
Likvide beholdninger		1.361.608	1.435.072
Omsætningsaktiver		104.009.560	103.170.502
Aktiver		226.037.059	224.894.635

Koncernens balance pr. 30.09.2013

	<u>Note</u>	<u>2012/13 kr.</u>	<u>2011/12 kr.</u>
Virksomhedskapital		678.375	678.375
Overført overskud eller underskud		<u>100.677.338</u>	<u>94.785.995</u>
Egenkapital		<u>101.355.713</u>	<u>95.464.370</u>
Udskudt skat	7	<u>17.207.000</u>	<u>18.847.000</u>
Hensatte forpligtelser		<u>17.207.000</u>	<u>18.847.000</u>
Gæld til realkreditinstitutter		6.672.616	8.281.381
Finansielle leasingforpligtelser		2.793.676	2.330.416
Anden gæld		<u>0</u>	<u>4.441.752</u>
Langfristede gældsforpligtelser	8	<u>9.466.292</u>	<u>15.053.549</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	1.178.619	1.085.510
Bankgæld		44.936.315	48.844.521
Leverandører af varer og tjenesteydelser		25.972.673	23.391.708
Skyldig selskabsskat		7.568.431	4.935.873
Anden gæld		18.352.016	17.252.192
Periodeafgrænsningsposter		<u>0</u>	<u>19.912</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>98.008.054</u>	<u>95.529.716</u>
Gældsforpligtelser		<u>107.474.346</u>	<u>110.583.265</u>
Passiver		<u>226.037.059</u>	<u>224.894.635</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	11		
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2012/13

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	678.375	94.785.995	95.464.370
Valutakursreguleringer	0	(76.552)	(76.552)
Værdireguleringer	0	(182.646)	(182.646)
Øvrige egenkapitalposter	0	14.174	14.174
Skat af egenkapitalbevægelser	0	45.662	45.662
Årets resultat	0	6.090.705	6.090.705
Egenkapital ultimo	678.375	100.677.338	101.355.713

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2012/13

	Note	2012/13 kr.	2011/12 kr.
Driftsresultat		11.813.930	13.216.580
Af- og nedskrivninger		18.410.307	10.979.019
Ændringer i arbejdskapital	9	<u>2.946.234</u>	<u>13.604.384</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		33.170.471	37.799.983
Modtagne finansielle indtægter		39.495	114.474
Betalte finansielle omkostninger		(2.301.082)	(4.547.559)
Betalt selskabsskat		<u>(2.450.495)</u>	<u>(1.947.232)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		28.458.389	31.419.666
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(3.390.204)	(71.846.476)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(27.843.570)	(5.529.270)
Salg af materielle anlægsaktiver		13.421.307	136.500
Køb af finansielle anlægsaktiver		(1.325.715)	(144.832)
Salg af finansielle anlægsaktiver		8.682	0
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		<u>0</u>	<u>(44.326.152)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(19.129.500)	(121.710.230)
Optagelse af lån		1.248.937	12.481.752
Afdrag på lån mv.		(6.743.085)	(59.305.487)
Kontant kapitalforhøjelse		0	90.140.000
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		<u>0</u>	<u>500.000</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(5.494.148)	43.816.265
Ændring i likvider		3.834.741	(46.474.299)
Likvider primo		(46.409.448)	0
Valutakursreguleringer af likvider		<u>0</u>	<u>64.851</u>
Likvider ultimo	10	(42.574.707)	(46.409.448)

Koncernens noter

	<u>2012/13</u> kr.	<u>2011/12</u> kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	47.784.983	44.806.753
Pensioner	3.857.738	3.935.083
Andre omkostninger til social sikring	741.455	2.307.091
Personaleomkostninger overført til aktiver	(243.314)	0
	<u>52.140.862</u>	<u>51.048.927</u>
	<u>2012/13</u>	<u>2011/12</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>107</u>	<u>110</u>
	<u>2012/13</u> kr.	<u>2011/12</u> kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	11.189.261	3.844.874
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	7.172.635	7.225.484
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	48.411	(91.339)
	<u>18.410.307</u>	<u>10.979.019</u>
	<u>2012/13</u> kr.	<u>2011/12</u> kr.
3. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	5.055.976	2.541.462
Ændring af udskudt skat	(1.594.338)	885.327
Regulering vedrørende tidligere år	0	450.184
	<u>3.461.638</u>	<u>3.876.973</u>

Koncernens noter

	Erhvervede immaterielle anlægsakti- ver kr.		Goodwill kr.	
4. Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	67.016.048		2.525.507	
Tilgange	322.468		3.067.736	
Kostpris ultimo	67.338.516		5.593.243	
Af- og nedskrivninger primo	(3.466.048)		(378.826)	
Årets afskrivninger	(10.575.714)		(1.042.883)	
Af- og nedskrivninger ultimo	(14.041.762)		(1.421.709)	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	53.296.754		4.171.534	
	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og ma- skiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
5. Materielle anlægs- aktiver				
Kostpris primo	20.344.781	30.773.489	9.416.931	814.647
Tilgange	0	7.864.529	2.173.409	14.912.703
Afgange	(10.500.000)	(1.000.000)	(969.799)	0
Kostpris ultimo	9.844.781	37.638.018	10.620.541	15.727.350
Af- og nedskrivninger pri- mo	(1.844.781)	(3.129.177)	(2.255.878)	(79.647)
Årets afskrivninger	(287.500)	(4.328.244)	(1.999.116)	(544.257)
Tilbageførsel ved afgang	87.500	50.000	139.440	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.044.781)	(7.407.421)	(4.115.554)	(623.904)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	7.800.000	30.230.597	6.504.987	15.103.446
Ikke ejede aktiver	0	3.068.702	0	0

Koncernens noter

	Materielle anlægsaktiver under udførelse	
	kr.	
5. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		1.276.859
Tilgange		2.892.929
Afgange		<u>(1.276.859)</u>
Kostpris ultimo		<u>2.892.929</u>
Af- og nedskrivninger primo		0
Årets afskrivninger		0
Tilbageførsel ved afgange		0
Af- og nedskrivninger ultimo		<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>2.892.929</u>
Ikke ejede aktiver		<u>0</u>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender
	kr.	kr.
6. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	1.000	709.219
Tilgange	0	1.325.715
Afgange	<u>(1.000)</u>	<u>(7.682)</u>
Kostpris ultimo	<u>0</u>	<u>2.027.252</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>0</u>	<u>2.027.252</u>
	2012/13	2011/12
	kr.	kr.
7. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	13.255.000	15.888.000
Materielle anlægsaktiver	3.881.000	2.933.000
Gældsforpligtelser	96.000	51.000
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	<u>(25.000)</u>	<u>(25.000)</u>
	<u>17.207.000</u>	<u>18.847.000</u>

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2012/13 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2011/12 kr.	Forfald efter 12 måneder kr.	Restgæld efter 5 år kr.
8. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	517.015	701.810	6.672.616	4.580.303
Finansielle leasingforpligtelser	661.604	383.700	2.793.676	0
	<u>1.178.619</u>	<u>1.085.510</u>	<u>9.466.292</u>	<u>4.580.303</u>

	2012/13 kr.	2011/12 kr.
9. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	2.002.507	12.834.190
Ændring i tilgodehavender	(2.915.029)	(4.840.479)
Ændring i leverandørgæld mv.	3.858.756	5.610.673
	<u>2.946.234</u>	<u>13.604.384</u>

10. Likvider

Likvider i pengestrømsopgørelsen sammensættes af likvide beholdninger med 1.435.072 kr., hvori bankgæld med 48.844.521 kr. er fratrukket.

	2012/13 kr.	2011/12 kr.
11. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	<u>56.138.457</u>	<u>52.857.277</u>

Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser vedrører lejemål med uopsigelighed. Lejen udgør i den uopsigelige lejeperiode 48.069.576 kr. (2011/12: 50.185.353 kr.). Derudover har koncernen indgået operationelle leasingaftaler vedrørende leasing af biler. Leasingudgiften i den resterende leasingperiode udgør 8.068.881 kr. (2011/12: 2.671.924 kr.).

12. Eventualforpligtelser

Koncernen har forpligtet sig til fastpris- og mængdekontrakter overfor koncernens leverandører af varer og tjenesteydelser for levering af råvarer i det kommende regnskabsår. De kontraktlige restforpligtelser fra de indgåede aftaler pr. 30.09.2012 udgør 37.135.002 (2011/12: 21.970.549 kr.).

Koncernens noter

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 7.800.000 kr.

For selskaberne SFK Food A/S er afgivet virksomhedspant overfor Sydbank A/S for et beløb på 95.000.000 kr. Virksomhedspant omfatter simple fordringer, varelager, driftsmateriel samt immaterielle rettigheder.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2012/13

	<u>Note</u>	<u>2012/13 kr.</u>	<u>2011/12 kr.</u>
Administrationsomkostninger		<u>(593.877)</u>	<u>(537.790)</u>
Driftsresultat		(593.877)	(537.790)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		6.715.076	5.510.731
Andre finansielle indtægter		0	16.000
Andre finansielle omkostninger	1	<u>(238.494)</u>	<u>(281.494)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		5.882.705	4.707.447
Skat af ordinært resultat	2	<u>208.000</u>	<u>199.075</u>
Årets resultat		<u>6.090.705</u>	<u>4.906.522</u>
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		2.865.076	5.510.731
Overført resultat		<u>3.225.629</u>	<u>(604.209)</u>
		<u>6.090.705</u>	<u>4.906.522</u>

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2013

	<u>Note</u>	<u>2012/13</u> <u>kr.</u>	<u>2011/12</u> <u>kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		108.217.513	102.484.064
Finansielle anlægsaktiver	3	108.217.513	102.484.064
Anlægsaktiver		108.217.513	102.484.064
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		450.934	502.184
Udskudt skat	4	25.000	25.000
Tilgodehavende selskabsskat		382.075	174.075
Tilgodehavender		858.009	701.259
Omsætningsaktiver		858.009	701.259
Aktiver		109.075.522	103.185.323

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2013

	<u>Note</u>	<u>2012/13 kr.</u>	<u>2011/12 kr.</u>
Virksomhedskapital	5	678.375	678.375
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		8.094.292	5.428.579
Overført overskud eller underskud		<u>92.583.045</u>	<u>89.357.416</u>
Egenkapital		<u>101.355.712</u>	<u>95.464.370</u>
Bankgæld		6.901.799	6.921.311
Gæld til tilknyttede virksomheder		534.092	509.092
Anden gæld		<u>283.919</u>	<u>290.550</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>7.719.810</u>	<u>7.720.953</u>
Gældsforpligtelser		<u>7.719.810</u>	<u>7.720.953</u>
Passiver		<u>109.075.522</u>	<u>103.185.323</u>
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Ejerforhold	8		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2012/13

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	678.375	5.428.579	89.357.416	95.464.370
Valutakursreguleringer	0	(76.552)	0	(76.552)
Værdireguleringer	0	(136.985)	0	(136.985)
Øvrige egenkapitalposter	0	14.174	0	14.174
Årets resultat	0	2.865.076	3.225.629	6.090.705
Egenkapital ultimo	678.375	8.094.292	92.583.045	101.355.712

Modervirksomhedens noter

	2012/13 kr.	2011/12 kr.
1. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	25.000	16.000
Renteomkostninger i øvrigt	213.344	165.149
Øvrige finansielle omkostninger	150	100.345
	<u>238.494</u>	<u>281.494</u>
	2012/13 kr.	2011/12 kr.
2. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	(208.000)	(174.075)
Ændring af udskudt skat	0	(25.000)
	<u>(208.000)</u>	<u>(199.075)</u>
		Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
3. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		97.055.485
Tilgange		3.067.736
Kostpris ultimo		<u>100.123.221</u>
Opskrivninger primo		5.428.579
Valutakursreguleringer		(76.552)
Egenkapitalreguleringer		(136.985)
Afskrivninger på goodwill		(613.547)
Andel af årets resultat efter skat		7.328.623
Udbytte		(3.850.000)
Andre reguleringer		14.174
Opskrivninger ultimo		<u>8.094.292</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>108.217.513</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter SFK Food A/S, Stilling (100% ejerskab)

Modervirksomhedens noter

	2012/13 kr.	2011/12 kr.
4. Udskudt skat		
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	25.000	25.000
	25.000	25.000

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominal værdi kr.
5. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	678.375	1	678.375
	678.375		678.375

	2012/13 kr.	2011/12 kr.
Bevægelser i virksomhedskapitalen		
Virksomhedskapital primo	678.375	500.000
Kapitalforhøjelse	0	178.375
Virksomhedskapital ultimo	678.375	678.375

Der er udstedt i alt 145.366 stk. warrants til en aktionær i selskabet. Hver warrant giver ret til at tegne en aktie.

6. Eventualforpligtelser

Selskabet kautionerer for bankgæld i datterselskabet SFK Food A/S.

Den samlede bankgæld i SFK Food A/S pr. 30.09.2013 udgør 38.034.516 kr.

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Kapitalandele i datterselskabet er pantsat til sikkerhed for bankgæld i datterselskabet.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte kapitalandele i tilknyttede virksomheder udgør 108.217.513 kr.

8. Ejerforhold

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

Anpartsselskabet 28. November 2011, Fredensborg
Dansø 2 ApS, Skanderborg