

Baltic Food A/S

P.O. Pedersens Vej 14, 8200 Aarhus N

CVR-nr. 11 80 01 49



Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 31. maj 2016

Som dirigent:



.....
Niels Thomsen



Building a better
working world



Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Hoved- og nøgletal for koncernen	5
Beretning	6
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Baltic Food 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. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 31. maj 2016
Direktion:



Niels Thomsen

Bestyrelse:



Jens Ole Thomsen
formand

Lars Brinkmann



Niels Thomsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Baltic Food A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Baltic Food A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis 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 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 vurderingen 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. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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.

Aabenraa, den 31. maj 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Jon Midtgaard
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Baltic Food A/S
Adresse, postnr., by	P.O. Pedersens Vej 14, 8200 Aarhus N
CVR-nr.	11 80 01 49
Stiftet	1. december 1987
Hjemstedskommune	Aarhus
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Telefon	36 70 28 25
Bestyrelse	Jens Ole Thomsen, formand Lars Brinkmann Niels Thomsen
Direktion	Niels Thomsen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Skibbroen 16, 6200 Aabenraa
Bankforbindelse	Danske Bank Havneparken 3, 7100 Vejle

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2015	2014	2013
Hovedtal			
Nettoomsætning	542.995	571.174	374.091
Bruttoresultat	13.107	13.947	9.201
Resultat af primær drift	5.064	7.234	3.124
Resultat af finansielle poster	-1.018	-1.116	-914
Årets resultat	3.184	4.409	1.633
Balancesum	84.980	76.565	48.227
Egenkapital	7.559	6.218	4.388
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	13.968	-2.587	-3.310
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-1.823	-205	-368
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	-1.722	-639	477
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-1.798	-886	-254
Pengestrøm i alt	10.347	-3.678	-3.932
Nøgletal			
Overskudsgrad	0,9 %	1,3 %	0,8 %
Bruttomargin	2,4 %	2,4 %	2,5 %
Likviditetsgrad	115,2 %	117,3 %	119,9 %
Soliditetsgrad	8,9 %	8,1 %	9,1 %
Egenkapitalforrentning	46,2 %	83,1 %	37,2 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	10	10	10

Jf. § 128, stk. 3 er der kun medtaget samligningstal for de seneste 2 år.

Ledelsesberetning

Beretning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Moderselskabets aktivitet er handel med førevarer, konsulentvirksomhed, drift af væddeløbsstal samt besiddelse af kapitalandele i Thomsen Food Line A/S (via selskabet Baltic Food Holding ApS).

Thomsen Food Line A/S' hovedaktiviteter har i lighed med tidligere år bestået i handel med fødevarer, primært svinekød, oksekød og fjerkræprodukter. Hovedaktiviteterne omfatter overordnet følgende områder:

- World Wide Trading: International bulkvare handel af produkter på verdensmarkedet til primært Asien og Europa.
- Industrial Sales: Salg af bulkvare produkter til industriel forarbejdning på det skandinaviske marked.
- Food Service Sales: Salg af færdigvare produkter til det skandinaviske Food Service og catering marked.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens nettoomsætning udgør 543,3 mio. kr. mod 571,2 mio. kr. sidste år. Koncernens resultat før skat udgør 3.564 tkr. mod 6.020 tkr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende i lyset af markedssituationen.

Koncernen har et udenlandsk repræsentationskontor i Brasilien.

Selskabet har etableret et selvstændigt datterselskab i Singapore i 2015.

Særlige risici

Koncernen er, som følge af udøvelsen af sine aktiviteter, eksponeret mod en række risici. Koncernen søger aktivt at reducere disse risici til acceptable niveauer, jf. beskrivelsen nedenfor.

Prisrisici:

Koncernens anvendelse af fødevarer som handelsvare medfører, at koncernen påvirkes af prissvingninger på varelagre og egenpositioner. Koncernen er kun i mindre udstrækning lagerførende og primært i tilknytning til aktiviteter med faste samarbejdspartnere. Med hensyn til egenpositioner er det koncernens politik ikke at spekulere i åbne købs- og salgspositioner.

Kreditrisiko:

Koncernen yder, på baggrund af en konkret kreditvurdering, kredit til udvalgte kunder. Det er koncernens politik at kreditforsikre kunder, der ydes kredit.

Valutarisici:

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kursudviklingen for en række valutaer. Det er koncernens politik at afdække kommercielle valutarisici. Afdækningen sker primært via valutaterminforretninger til afdækning af salg og indkøb fra og med ordretidspunktet. Der indgås ikke spekulative valutapositioner.

Renterisici:

Da den rentebærende nettogæld ikke udgør et væsentligt beløb, vil moderate ændringer i renteniveauet ikke have nogen væsentlig direkte effekt på indtjeningen. Der indgås derfor ikke rentepositioner til afdækning af renterisici.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.



Ledelsesberetning

Beretning

Forventet udvikling

Selskabet forventer et aktivitetsniveau samt resultat for 2016 på samme eller højere niveau end 2015.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
	Nettoomsætning	542.995	571.174	1.718	943
	Vareforbrug	-525.384	-553.081	-1.390	-893
	Andre driftsindtægter	150	0	150	0
	Andre eksterne omkostninger	-4.654	-4.146	-132	-88
	Bruttoresultat	13.107	13.947	346	-38
2	Personaleomkostninger	-7.591	-6.355	0	0
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-323	-272	0	0
	Andre driftsomkostninger	-129	-86	-126	-72
	Resultat af primær drift	5.064	7.234	220	-110
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.272	2.291
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	68	-98	0	0
3	Finansielle indtægter	671	120	623	46
4	Finansielle omkostninger	-1.689	-1.236	-94	-83
	Resultat før skat	4.114	6.020	2.021	2.144
5	Skat af årets resultat	-930	-1.611	-154	-58
	Årets resultat	3.184	4.409	1.867	2.086
	Minoritetsinteressers resultatandel	-1.317	-2.323	0	0
	Årets resultat efter minoritetsinteressernes andel	1.867	2.086	1.867	2.086
	Forslag til resultatdisponering				
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi			745	964
	Overført resultat			1.122	1.122
				1.867	2.086

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
6	Immaterielle anlægsaktiver				
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	45	37	0	0
		<u>45</u>	<u>37</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7	Materielle anlægsaktiver				
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.271	1.186	819	585
		<u>2.271</u>	<u>1.186</u>	<u>819</u>	<u>585</u>
8	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	6.172	6.497
	Deposita, finansielle anlægsaktiver	608	26	0	0
		<u>608</u>	<u>26</u>	<u>6.172</u>	<u>6.497</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>2.924</u>	<u>1.249</u>	<u>6.991</u>	<u>7.082</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	8.490	12.966	0	0
		<u>8.490</u>	<u>12.966</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	62.524	56.936	361	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.606	979
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	567	0	0
	Udskudte skatteaktiver	26	42	0	15
	Tilgodehavende selskabsskat	358	113	358	113
	Andre tilgodehavender	3.380	2.281	17	20
9	Periodeafgrænsningsposter	116	213	0	0
		<u>66.404</u>	<u>60.152</u>	<u>2.342</u>	<u>1.127</u>
	Likvide beholdninger	<u>7.162</u>	<u>2.198</u>	<u>289</u>	<u>50</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>82.056</u>	<u>75.316</u>	<u>2.631</u>	<u>1.177</u>
	AKTIVER I ALT	<u>84.980</u>	<u>76.565</u>	<u>9.622</u>	<u>8.259</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
		PASSIVER			
		Egenkapital			
10	Selskabskapital	3.080	3.080	3.080	3.080
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	0	0	5.661	4.916
	Overført resultat	4.479	3.138	-1.182	-1.778
	Egenkapital i alt	7.559	6.218	7.559	6.218
	Minoritetsinteresser	6.197	6.152		
	Gældsforpligtelser				
	Kortfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til banker	4.919	10.302	0	0
	Ansvarlig lånekapital	0	547	0	547
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	56.885	39.785	51	49
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.208	211
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	637	1.119	637	1.119
	Anden gæld	8.765	12.442	167	115
11	Periodeafgrænsningsposter	18	0	0	0
		71.224	64.195	2.063	2.041
	Gældsforpligtelser i alt	71.224	64.195	2.063	2.041
	PASSIVER I ALT	84.980	76.565	9.622	8.259

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 12 Sikkerhedsstillelser
- 13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Koncern		
	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2014	3.080	1.308	4.388
Årets resultat	0	2.086	2.086
Andre værdireguleringer af egenkapital	0	-256	-256
Egenkapital 1. januar 2015	3.080	3.138	6.218
Årets resultat	0	1.867	1.867
Andre værdireguleringer af egenkapital	0	-526	-526
Egenkapital 31. december 2015	3.080	4.479	7.559

Andre værdireguleringer af egenkapitalen omfatter regulering af valutaterminskontrakter til dagsværdi vedrørende sikring af fremtidigt køb og salg.

t.kr.	Modervirksomhed			
	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2014	3.080	3.952	-2.644	4.388
Årets resultat	0	964	1.122	2.086
Andre værdireguleringer af egenkapital	0	0	-256	-256
Egenkapital 1. januar 2015	3.080	4.916	-1.778	6.218
Årets resultat	0	745	1.122	1.867
Andre værdireguleringer af egenkapital	0	0	-526	-526
Egenkapital 31. december 2015	3.080	5.661	-1.182	7.559

Andre værdireguleringer af egenkapital vedrører egenkapitalbevægelser i datterselskaber.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2015	2014
	Årets resultat	3.184	4.409
14	Reguleringer	838	1.494
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	4.022	5.903
15	Ændring i driftskapital	10.783	-6.943
	Pengestrømme fra primær drift	14.805	-1.040
	Betalt selskabsskat	-837	-1.547
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	13.968	-2.587
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-38	0
	Køb af materielle anlægsaktiver	-1.722	-639
	Salg af materielle anlægsaktiver	437	434
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-500	0
	Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-1.823	-205
	Udbetalt udbytte	-748	-376
	Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet	-1.050	-510
	Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-1.798	-886
	Årets pengestrøm	10.347	-3.678
	Likvider 1. januar	-8.104	-4.426
16	Likvider 31. december	2.243	-8.104

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Baltic Food A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Konsolidering

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Baltic Food A/S og virksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse. Bestemmende indflydelse antages at foreligge, når modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end halvdelen af stemmerettighederne. Bestemmende indflydelse kan tillige foreligge via aftale eller vedtægter, eller fordi modervirksomheden på anden måde har eller faktisk udøver bestemmende indflydelse i dattervirksomheden.

Eksistensen og virkningen af potentielle stemmerettigheder, der aktuelt kan udnyttes eller konverteres medtages ved vurderingen af om bestemmende indflydelse foreligger.

De konsoliderede virksomheders regnskaber udarbejdes efter den samme regnskabspraksis, som er benyttet i modervirksomheden. Koncernregnskabet udarbejdes ved at sammendrage regnskaber i de konsoliderede virksomheder ved sammenlægning af regnskabsposter med ensartet indhold. Koncerninterne indtægter, omkostninger, avancer, tab, ejerandele, udbytter og mellemværender elimineres. Kapitalandele i konsoliderede virksomheder udignes med den forholdsmæssige andel af den konsoliderede virksomheds dagsværdi af aktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede og solgte dattervirksomheder medtages i koncernresultatopgørelsen for den periode, hvor bestemmende indflydelse foreligger. Sammenligningstallene korrigeres ikke for nyerhvervede eller frasolgte virksomheder.

Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden. Anskaffessummen opgøres til nutidsværdien af det aftalte vederlag med tillæg af direkte henførbare omkostninger. Betingede betalinger indregnes med det beløb, der forventes betalt. Identificerbare aktiver og forpligtelser i de overtagne virksomheder indregnes til dagsværdien på anskaffelsestidspunktet. I opgørelsen indregnes omstruktureringshensættelser relateret til den overtagne virksomhed, såfremt omstruktureringen er besluttet på overtagelsestidspunktet. Der tages hensyn til skaffeeffekten af de foretagne omvurderinger af aktiver og forpligtelser. En resterende forskel mellem kostprisen og koncernens andel af dagsværdien af de identificerbare aktiver og forpligtelser indregnes som goodwill eller negativ goodwill.

Virksomheder, hvor koncernen har betydelig indflydelse anses som associerede virksomheder. Betydelig indflydelse antages at foreligge når koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har eller faktisk udøver betydelig indflydelse. Associerede virksomheder indregnes i koncernregnskabet til indre værdi.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital indregnes som særskilte poster i resultatopgørelsen og balancen.

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

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

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og ydelser indregnes i nettoomsætning på tidspunktet for levering og risikoensovergang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætning måles efter fradrag af alle former for afgivne rabatter. Ligeledes fratrækkes moms og afgifter mv. opkrævet på vegne af tredjemand.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger omfatter af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Erhvervede immaterielle rettigheder 5 år

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 5 år

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Posten omfatter den forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder og associerede virksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver omfatter software.

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver, der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genvindingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Nedskrivning på en gruppe af aktiver fordeles således, at der først nedskrives på goodwill og derefter forholdsmæssigt på de øvrige aktiver.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

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

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Ansvarlig lånekapital

Gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle virksomhedens andre kreditorer, præsenteres som ansvarlig lånekapital. Indregningen foretages efter samme metode som gældsforpligtelser.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

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

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	6.728	5.431	0	0
Pensioner	660	616	0	0
Andre omkostninger til social sikring	72	72	0	0
Andre personaleomkostninger	131	236	0	0
	7.591	6.355	0	0
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	10	10	0	0

Koncern

Vederlag til koncernens ledelse oplyses ikke med henvisning til ÅRL § 98b, stk. 3, nr. 2.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	75	46
Andre finansielle indtægter	671	120	548	0
	671	120	623	46
4 Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	1.689	1.236	94	83
	1.689	1.236	94	83
5 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	918	1.387	142	-18
Årets regulering af udskudt skat	15	224	15	76
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-3	0	-3	0
	930	1.611	154	58

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6 Immaterielle anlægsaktiver

	<u>Koncern</u>
	<u>Erhvervede immaterielle anlægsaktiver</u>
t.kr.	
Kostpris 1. januar 2015	501
Tilgang i årets løb	38
	<hr/>
Kostpris 31. december 2015	539
	<hr/>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	464
Årets afskrivninger	30
	<hr/>
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	494
	<hr/>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	45

7 Materielle anlægsaktiver

	<u>Koncern</u>
	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
t.kr.	
Kostpris 1. januar 2015	2.138
Tilgang i årets løb	1.722
Afgang i årets løb	-437
	<hr/>
Kostpris 31. december 2015	3.423
	<hr/>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	952
Årets afskrivninger	293
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	-93
	<hr/>
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	1.152
	<hr/>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	2.271

	<u>Modervirksomhed</u>
	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
t.kr.	
Kostpris 1. januar 2015	650
Tilgang i årets løb	444
Afgang i årets løb	-275
	<hr/>
Kostpris 31. december 2015	819
	<hr/>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	65
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	-65
	<hr/>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	819

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

8 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	<u>Modervirksomhed</u> <u>Kapitalandele i</u> <u>tilknyttede</u> <u>virksomheder</u>
Kostpris 1. januar 2015	510
Kostpris 31. december 2015	510
Værdireguleringer 1. januar 2015	5.987
Udloddet udbytte	-1.071
Andel af årets resultat	1.272
Egenkapitalreguleringer hos kapitalandele	-526
Værdireguleringer 31. december 2015	5.662
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	6.172

t.kr.	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Resultat</u>
Dattervirksomheder				
Baltic Food Holding ApS	Aarhus	100,00 %	6.172	1.272
Thomsen Food Line A/S (via Baltic Food Holding ApS)	Aarhus	50,10 %	12.440	2.659
Thomsen Food Line International ApS (via Thomsen Food Line A/S)	Aarhus	50,10 %	75	-3
Thomsen Food Line Singapore Pte Ltd (via Thomsen Food Line A/S)	Singapore	95,00 %	-204	-204

9 Periodeafgrænsningsposter

Koncern

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år.

t.kr.	<u>Modervirksomhed</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
10 Selskabskapital		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
Aktier, 3.080 stk. a nom. 1.000,00 kr.	3.080	3.080
	<u>3.080</u>	<u>3.080</u>

Moderselskabets aktiekapital har uændret været 3.080 t.kr. de seneste 5 år.

11 Periodeafgrænsningsposter

Koncern

Periodeafgrænsningsposter under forpligtelser omfatter indtægter, der først vedrører efterfølgende år.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

12 Sikkerhedsstillelser

Koncern

Koncernen har afgivet virksomhedspant på 5.500 tkr. med pant i fordringer.

Modervirksomhed

Moderselskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2015.

13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre økonomiske forpligtelser

Koncern

Koncernen har indgået huslejekontrakt med en årlig lejeudgift på 275 tkr. Lejemålet er uopsigeligt frem til 31. december 2017.

Koncernen har indgået huslejekontrakt i Singapore med en årlig lejeudgift på 168 tkr. Lejemålet løber frem til 31. maj 2018.

Koncernen har indgået leasingaftaler vedrørende biler med en samlet forpligtelse på 408 tkr. der forfalder over de næste 3 år (2014: 518 tkr.).

Modervirksomhed

Selskabet er som administrationselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter samt kildeskat på renter, royalties og udbytter.

t.kr.	Koncern	
	2015	2014
14 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	323	272
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-93	-321
Skat af årets resultat	918	1.400
Øvrige reguleringer	-310	143
	838	1.494
15 Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	4.476	-10.418
Ændring i tilgodehavender	-6.023	-17.901
Ændring i leverandørgæld mv.	12.412	21.376
Ændring i deposita	-82	0
	10.783	-6.943
16 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger i følge balancen	7.162	2.198
Kortfristet gæld til banker i følge balancen	-4.919	-10.302
	2.243	-8.104