
HKI Ost ApS

Midtager 37, 2605 Brøndby

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 25 44 71 23

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 11/5 2016

Niels Peter Habekost
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Noter til årsregnskabet 10

Regnskabspraksis 14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for HKI Ost ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skovlund, den 2. marts 2016

Direktion

Poul Thomas Larsen

Bestyrelse

Henrik Clausen
formand

Niels Peter Habekost

Poul Thomas Larsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i HKI Ost ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for HKI Ost ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om 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 årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af 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 årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Hellerup, den 2. marts 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Torben Jensen
statsautoriseret revisor

Jim Helbo Laursen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	HKI Ost ApS Midtager 37 2605 Brøndby Telefon: 7080 8877 Telefax: 4343 7047 CVR-nr.: 25 44 71 23 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Brøndby
Bestyrelse	Henrik Clausen, formand Niels Peter Habekost Poul Thomas Larsen
Direktion	Poul Thomas Larsen
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup Telefon 3945 3945 Telefax 3945 3987 www.pwc.dk
Pengeinstitut	Nykredit Bank

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2015	2014	2013	2012	2011
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	14.865	13.661	12.042	12.703	11.382
Resultat før finansielle poster	2.520	2.847	1.959	2.117	1.640
Resultat af finansielle poster	-50	51	-30	38	0
Årets resultat	1.925	2.272	1.438	1.608	1.210
Balance					
Balancesum	20.518	18.758	15.636	12.640	13.171
Egenkapital	6.586	5.798	4.672	4.520	3.880
Investering i materielle anlægsaktiver	235	456	426	92	1.554
Antal medarbejdere	25	23	22	22	19
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	12,3%	15,2%	12,5%	16,7%	12,5%
Soliditetsgrad	32,1%	30,9%	29,9%	35,8%	29,5%
Forrentning af egenkapital	31,1%	43,4%	31,3%	38,3%	34,9%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

HKI OST ApS er en førende specialgrossist på det danske foodservice-grossistmarked indenfor mejeriprodukter.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på TDKK 1.925, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på TDKK 6.586.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 TDKK	2014 TDKK
Bruttofortjeneste		14.865	13.661
Personaleomkostninger	1	-11.762	-10.259
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-583	-555
Resultat før finansielle poster		2.520	2.847
Finansielle indtægter	3	62	132
Finansielle omkostninger	4	-112	-81
Resultat før skat		2.470	2.898
Skat af årets resultat	5	-545	-626
Årets resultat		1.925	2.272

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	962	1.137
Overført resultat	963	1.135
	1.925	2.272

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 TDKK	2014 TDKK
Software		1.037	531
Software under udførelse		0	251
Immaterielle anlægsaktiver	6	1.037	782
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		108	187
Indretning af lejede lokaler		626	590
Materielle anlægsaktiver	7	734	777
Deposita		128	128
Finansielle anlægsaktiver		128	128
Anlægsaktiver		1.899	1.687
Varebeholdninger		3.542	3.069
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		6.669	6.899
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		7.364	4.820
Andre tilgodehavender		266	738
Periodeafgrænsningsposter		512	187
Tilgodehavender		14.811	12.644
Likvide beholdninger		266	1.358
Omsætningsaktiver		18.619	17.071
Aktiver		20.518	18.758

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 TDKK	2014 TDKK
Selskabskapital		200	200
Overført resultat		5.424	4.461
Foreslået udbytte for regnskabsåret		962	1.137
Egenkapital	8	6.586	5.798
Hensættelse til udskudt skat	9	290	178
Hensatte forpligtelser		290	178
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.631	10.197
Gæld til tilknyttede virksomheder		504	501
Selskabsskat		447	736
Anden gæld		2.060	1.348
Kortfristede gældsforpligtelser		13.642	12.782
Gældsforpligtelser		13.642	12.782
Passiver		20.518	18.758
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
Nærtstående parter og ejerforhold	11		

Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u> TDKK	<u>2014</u> TDKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	10.811	9.372
Pensioner	783	719
Andre omkostninger til social sikring	163	168
Andre personaleomkostninger	5	0
	<u>11.762</u>	<u>10.259</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>25</u>	<u>23</u>
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	305	256
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	278	299
	<u>583</u>	<u>555</u>
3 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	62	132
	<u>62</u>	<u>132</u>
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	104	43
Andre finansielle omkostninger	8	38
	<u>112</u>	<u>81</u>
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	433	616
Årets udskudte skat	112	10
	<u>545</u>	<u>626</u>

Noter til årsregnskabet

6 Immaterielle anlægsaktiver

	Software TDKK	Software under udførelse TDKK
Kostpris 1. januar	2.420	251
Tilgang i årets løb	559	0
Overførsler i årets løb	251	-251
Kostpris 31. december	3.230	0
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.888	0
Årets afskrivninger	305	0
Ned- og afskrivninger 31. december	2.193	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.037	0

7 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK	Indretning af le- jede lokaler TDKK
Kostpris 1. januar	2.029	3.295
Tilgang i årets løb	47	188
Kostpris 31. december	2.076	3.483
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.841	2.706
Årets afskrivninger	127	151
Ned- og afskrivninger 31. december	1.968	2.857
Regnskabsmæssig værdi 31. december	108	626

Noter til årsregnskabet

8 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført	Foreslået udbytte for regnskabs-	I alt
	TDKK	resultat	året	TDKK
		TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	200	4.461	1.137	5.798
Betalt ordinært udbytte	0	0	-1.137	-1.137
Årets resultat	0	963	962	1.925
Egenkapital 31. december	200	5.424	962	6.586

Selskabskapitalen består af 200 anparter à nominelt TDKK 1. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

9 Hensættelse til udskudt skat

	2015	2014
	TDKK	TDKK
Immaterielle anlægsaktiver	228	120
Materielle anlægsaktiver	62	58
	290	178

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.

Noter til årsregnskabet

	2015 TDKK	2014 TDKK
10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingkontrakter		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	567	811
Mellem 1 og 5 år	1.335	391
Efter 5 år	135	0
	2.037	1.202
Der er indgået huslejekontrakter med 6 måneders opsigelsesvarsel. 6 måneders husleje andrager	357	356

Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst.

11 Nærtstående parter og ejerforhold

Transaktioner

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98C, stk. 1, gives ikke oplysninger om transaktioner med nærtstående parter.

Ejerforhold

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

Foodservice Danmark A/S, Nørremarken 2, Skovlund, 6823 Ansager. 60 %.

Poul Thomas Larsen, Gustav Möllers Gata 2b, 21151 Malmö, Sverige. 40 %.

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for HKI Ost ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i TDKK.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

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

Regnskabspraksis

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

Omregning af fremmed valuta

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

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Regnskabspraksis

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

Selskabet er sambeskattet med Dagrofa ApS og dette selskabs danske koncernforbundne virksomheder.. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Afskrivningerne foretages lineært over aktivernes forventede brugstider, der maksimalt udgør:

Software	3 år
----------	------

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-5 år
Indretning af lejede lokaler	3-10 år

Aktiver med en kostpris på under TDKK 25 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Regnskabspraksis

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

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

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balance-dagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

Regnskabspraksis

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

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

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