

# **Barry Callebaut Denmark ApS**

Nupark 45, 2, 7500 Holstebro  
CVR-nr. / reg no. 28 09 98 19

## **Årsrapport for regnskabsåret 01.09.15 - 31.08.16** **Annual report for the financial year 01.09.15 - 31.08.16**

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 25.01.17

Jessica Paulsson  
Dirigent

---

Selskabsoplysninger m.v. Company information etc.	3
Ledelsespåtegning Statement of the Board of Directors on the annual report	4
Den uafhængige revisors erklæringer Independent auditor's reports	5 - 6
Ledelsesberetning Management's review	7
Resultatopgørelse Income statement	8
Balance Balance sheet	9 - 10
Anvendt regnskabspraksis Accounting policies	11 - 17
Noter Notes	18 - 22

---

---

**Selskabet**

**The company**

---

Barry Callebaut Denmark ApS  
Nupark 45, 2  
7500 Holstebro  
Telefon / Tel.: 70 23 32 18  
Hjemsted / Registered office: Holstebro  
CVR-nr. / reg. no.: 28 09 98 19  
Stiftet / Founded: 27. august 2004  
Regnskabsår / Financial year: 01.09 - 31.08

---

**Direktion**

**Executive Board**

---

Hans Peter Folden  
Jessica Paulsson

---

**Revision**

**Auditors**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Modervirksomhed**

**Parent company**

---

Barry Callebaut Belgium N.V., Belgien

---

**Dattervirksomhed**

**Subsidiarie**

---

Barry Callebaut Vending UK Ltd, England

## **Ledelsespåtegning**

### **Statement of the Board of Directors on the annual report**

---

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.09.15 - 31.08.16 for Barry Callebaut Denmark ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 21. december 2016  
Holstebro, December 21, 2016

**Direktionen**  
**Executive Board**

Hans Peter Folden

Executive Board have on this day considered and adopted the annual report for the financial year 01.09.15 - 31.08.16 for Barry Callebaut Denmark ApS.

The annual report is presented in accordance with the Danish Financial Statements Act (Årsregnskabsloven).

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's assets, liabilities, financial position and results.

We believe that the management's review gives a true and fair review of the matters dealt with in the review.

The annual report is submitted for adoption by the general meeting.

Jessica Paulsson

**Til kapitalejeren i Barry Callebaut  
Denmark ApS**

**To the capital owner of Barry Callebaut  
Denmark ApS**

**PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret årsregnskabet for Barry Callebaut Denmark ApS for regnskabsåret 01.09.15 - 31.08.16, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

**REPORT ON FINANCIAL STATEMENTS**

We have audited the financial statements of Barry Callebaut Denmark ApS for the financial year 01.09.15 - 31.08.16, which comprise the income statement, balance sheet, accounting policies and notes. The financial statements are prepared in accordance with Danish Financial Statements Act.

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

**Management's responsibility for the financial statements**

The Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act. Furthermore the Management is responsible for the internal control as the Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

**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.

**Auditor's responsibility**

Our responsibility is to express an opinion on the financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and additional requirements under Danish Audit regulation. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance that the financial statements are free from material misstatement.

En revision omfatter udførelse af revisionshandling for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandling 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 selskabets udarbejdelse af et årsregnskab,

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including the assessment of the risks of material misstatements of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the company's prepa-

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 selskabets 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 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. 31.08.16 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.09.15 - 31.08.16 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 årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 21. december 2016

Copenhagen, December 21, 2016

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. / CVR no. 32 89 54 68

Kim Nielsen

Statsaut. revisor  
State Authorized Public Accountant

ration of financial statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the company's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Management, as well as the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Our audit has not resulted in any qualifications.

### Opinion

In our opinion the financial statements give a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position at 31.08.16 and of the results of the company's operations for the financial year 01.09.15 - 31.08.16 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

### STATEMENT ON THE MANAGEMENT'S REVIEW

Pursuant to the Danish Financial Statements Act, we have read the Management's review. We have not performed any further procedures in addition to the audit of the financial statements. On this basis, it is our opinion that the information provided in the Management's review is consistent with the financial statements.

### **Hovedaktiviteter**

Koncernens aktiviteter består i som agent at varetage salget af Barry Callebaut koncernens produkter på det skandinaviske marked.

### **Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold**

Resultatopgørelsen for tiden 01.09.15 - 31.08.16 udviser et resultat på DKK 14.378.279 mod DKK 10.960.323 for tiden 01.09.14 - 31.08.15. Balancen viser en egenkapital på DKK 79.359.195.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

### **Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Der er ikke indtruffet begivenheder efter statusdagen, der i væsentligt omfang påvirker årsrapporten for 2015/16.

### **Main activities**

The Group's business is as an agent to handle the sale of the Barry Callebaut Group's products in the the Scandinavian market.

### **Development in the company's financial activities and affairs**

The income statement for the period 01.09.15 - 31.08.16 showed a profit of DKK 14,378,279 against DKK 10,960,323 for the period 01.09.14 - 31.08.15. The balance sheet showed equity of DKK 79,359,195.

The management considers the net profit for the year to be satisfactory.

### **Important events occurring after the end of the financial year**

There have been no events after the balance sheet date, which significantly affects the annual report for 2015/16.

## Resultatopgørelse

### Income statement

Note		2015/16 DKK	2014/15 DKK
	<b>Bruttofortjeneste</b> Gross profit	<b>14.925.749</b>	<b>15.852.504</b>
1	Personaleomkostninger Staff costs	-14.094.434	-13.905.423
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b> Profit/loss before depreciation, amortisation, write-downs and impairment losses	<b>831.315</b>	<b>1.947.081</b>
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver Depreciation, amortisation, impairment losses and write-downs of property, plant and equipment	-126.655	-131.949
	<b>Resultat af primær drift</b> Operating profit/loss	<b>704.660</b>	<b>1.815.132</b>
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder Income from equity investments in group enterprise	13.934.561	9.678.137
2	Andre finansielle indtægter Other financial income	20.678	46.157
3	Andre finansielle omkostninger Other financial expenses	-115.929	-98.322
	<b>Finansielle poster i alt</b> Total net financials	<b>13.839.310</b>	<b>9.625.972</b>
	<b>Resultat før skat</b> Profit/loss before tax	<b>14.543.970</b>	<b>11.441.104</b>
	Skat af årets resultat Tax on profit/loss for the year	-165.691	-480.781
	<b>Årets resultat</b> Profit/loss for the year	<b>14.378.279</b>	<b>10.960.323</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b> Proposed appropriation account			
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode Net revaluation reserve according to the equity method	4.474.700	9.678.137
	Forslag til udbytte for regnskabsåret Proposed dividend for the financial year	9.674.200	0
	Overført resultat Retained earnings	229.379	1.282.186
	<b>I alt</b> Total	<b>14.378.279</b>	<b>10.960.323</b>



<b>AKTIVER</b>			
<b>ASSETS</b>			
		31.08.16	31.08.15
		DKK	DKK
Note			
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other plant, fixtures and fittings, tools and equipment	129.733	227.290
4	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b> <b>Total property, plant and equipment</b>	<b>129.733</b>	<b>227.290</b>
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder Equity investments in group enterprises	42.657.895	42.900.495
	Andre tilgodehavender Other receivables	120.175	120.175
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b> <b>Total investments</b>	<b>42.778.070</b>	<b>43.020.670</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b> <b>Total non-current assets</b>	<b>42.907.803</b>	<b>43.247.960</b>
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder Receivables from group enterprises	41.110.024	30.906.521
	Udskudt skatteaktiv Deferred tax asset	13.975	5.410
	Andre tilgodehavender Other receivables	141.668	254.748
	Periodeafgrænsningsposter Prepayments	30.798	47.231
	<b>Tilgodehavender i alt</b> <b>Total receivables</b>	<b>41.296.465</b>	<b>31.213.910</b>
	<b>Likvide beholdninger</b> <b>Cash</b>	<b>72.747</b>	<b>83.544</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b> <b>Total current assets</b>	<b>41.369.212</b>	<b>31.297.454</b>
	<b>Aktiver i alt</b> <b>Total assets</b>	<b>84.277.015</b>	<b>74.545.414</b>

<b>PASSIVER</b> <b>EQUITY AND LIABILITIES</b>		31.08.16	31.08.15
		DKK	DKK
Note			
	Selskabskapital Share capital	500.000	500.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode Net revaluation reserve according to the equity method	15.917.896	16.160.497
	Overført resultat Retained earnings	53.267.099	53.037.720
	Forslag til udbytte for regnskabsåret Proposed dividend for the financial year	9.674.200	0
<b>6</b>	<b>Egenkapital i alt</b> <b>Total equity</b>	<b>79.359.195</b>	<b>69.698.217</b>
	Leverandører af varer og tjenesteydelser Trade payables	315.826	327.267
	Gæld til tilknyttede virksomheder Payables group enterprises	1.653.343	1.056.611
	Selskabsskat Income tax	75.188	355.995
	Anden gæld Other payables	2.873.463	3.107.324
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b> <b>Total short-term payables</b>	<b>4.917.820</b>	<b>4.847.197</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b> <b>Total payables</b>	<b>4.917.820</b>	<b>4.847.197</b>
	<b>Passiver i alt</b> <b>Total equity and liabilities</b>	<b>84.277.015</b>	<b>74.545.414</b>
7	Kontraktlige forpligtelser Contractual obligations		
8	Nærtstående parter Related parties		

**GENERELT**

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser for regnskabsklasse C mellem.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 112 valgt at undlade at udarbejde eget koncernregnskab. Selskabet er en dattervirksomhed af Barry Callebaut AG,, Schweiz, CVR-nr. , der udarbejder det samlede koncernregnskab.

**Generelt om indregning og måling**

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

**GENERAL**

The annual report has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act for reporting class B enterprises with application of provisions for C medium-sized.

The accounting policies have been applied consistently with previous years.

In accordance with Section 112 of the Danish Financial Statements Act, the company has decided not to prepare its own consolidated financial statements. The company is a subsidiary of Barry Callebaut AG,, Schweiz, Denmark, reg. no. , which prepares the combined consolidated financial statements.

**Basis of recognition and measurement**

Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities. All expenses, including depreciation, amortisation, impairment losses and write-downs, are also recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow to the company and the value of such assets can be measured reliably. Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow from the company and the value of such liabilities can be measured reliably. On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost applying a constant effective rate of interest over the term of the assets and liabilities. Amortised cost is determined as original cost less any principal repayments and less/plus accumulated amortisation of the difference between cost and nominal value.

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.

## **VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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, gældsforpligtelser 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 årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

## **RESULTATOPGØRELSE**

### **Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter samt andre eksterne omkostninger.

Indtægter vedrørende tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

On recognition and measurement, account is taken of foreseeable losses and risks arising before the time at which the annual report is presented and proving or disproving matters arising on the balance sheet date.

## **FOREIGN CURRENCY**

The annual report is presented in Danish kroner.

On initial recognition, transactions denominated in foreign currencies are translated using the exchange rate applicable at the transaction date. Exchange rate differences between the exchange rate applicable at the transaction date and the exchange rate at the date of payment are recognised in the income statement as a financial item. Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated using the exchange rate applicable at the balance sheet date. The difference between the exchange rate applicable at the balance sheet date and at the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the latest annual report is recognised in the income statement under financial income or expenses.

## **INCOME STATEMENT**

### **Gross profit**

Gross profit comprises revenue, other operating income as well as other external costs.

Income from services is recognised in step with delivery. Revenue is measured at the sales value of the fixed remuneration exclusive of VAT and other indirect taxes and less discounts.

Other external expenses comprise distribution, selling, advertising and administration costs as well as costs of premises, bad debts and operating leases.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Afskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsligter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For selskabet er anvendt følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Nyanskaffelser af andre anlæg, driftsmateriel og inventar med kostpris på under DKK 12.900 pr. stk. indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

### Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning henholdsvis finansiell indtægt.

### Staff cost

Staff cost consist of wages, salaries and other cost related to staff.

### Other operating income

Other operating income comprises items of a secondary nature in relation to the enterprise's activities, including proceeds from the disposal of intangible assets and property, plant and equipment.

### Depreciation

The depreciation of property, plant and equipment aim at systematic depreciation over the expected useful lives of the assets. The following useful lives and residual values are applied by the company:

	Useful life, year	Resi- dual value, per cent
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

New acquisitions of other fixtures and fittings, tools and equipment with a cost of less than DKK 12,900 each are expensed in the income statement in the year of acquisition.

### Net financials

Interest income and interest expenses, foreign currency translation adjustments as well as realised and unrealised capital gains and losses on securities are recognised under net financials.

Amortisation of capital losses and loan costs relating to financial assets and liabilities is recognised on an ongoing basis as financial expenses and financial income, respectively.

**Skatter**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

**BALANCE****Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

**Finansielle anlægsaktiver**

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholds-mæssige andel af virksomhedernes regnskabs-mæssige indre værdi reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne for-tjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

**Tax**

The current and deferred taxes for the year are recognised in the income statement as taxes for the year with the portion attributable to the net profit or loss for the year, and directly in equity with the portion attributable to amounts recognised directly in equity.

**BALANCE SHEET****Property, plant and equipment**

Property, plant and equipment are measured in the balance sheet at the lower of cost less accumulated depreciation and recoverable amount.

Cost comprises the purchase price and any costs directly related to the purchase until the date when the asset is available for use.

Gains and losses from the disposal of property, plant and equipment are determined as the difference between the selling price less selling costs and the carrying amount on the date of disposal.

**Investments**

Equity investments in subsidiaries are recognised and measured according to the equity method, meaning that the equity investments are measured at the pro-rata share of the enterprises' equity value adjusted for the remaining value of positive or negative goodwill and plus or minus unrealised intercompany gains and losses.

The company's share of the enterprises' profit or loss after elimination of unrealised intercompany profits and losses is recognised in the income statement.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Ved erhvervelse af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes under kapitalandele i dattervirksomheder og afskrives lineært over 20 år på grundlag af en individuel vurdering af aktivets brugstid. Den anslåede levetid for goodwillen overstiger 5 år og er begrundet i en individuel vurdering af aktivets brugstid.

Equity investments in associates with a negative carrying amount are measured at DKK 0. Any receivables from such enterprises are impaired to the extent that such receivables are irrecoverable. If the parent has a legal or constructive obligation to cover a deficit which exceeds the receivable, the remaining amount is recognised under provisions.

Newly acquired or newly founded enterprises are recognised in the financial statements as from the time of acquisition. Enterprises divested or discontinued are recognised until the date of divestment.

Gains or losses on the divestment of subsidiaries are determined as the difference between the consideration and the carrying amount of net assets at the time of divestment, including non-amortised goodwill, as well as the expected costs of divestment or discontinuation. Gains and losses are recognised in the income from equity investments.

New enterprises are recognised in accordance with the purchase method, according to which the identifiable assets and liabilities of the newly acquired enterprises are recognised at fair value at the time of acquisition. A provision is made to cover expenses incidental to decided and announced restructuring in the acquired enterprise in connection with the acquisition. The tax effect of the reassessments made is taken into account.

The goodwill (positive difference) determined at the time of acquisition is recognised under equity investments in subsidiaries and amortised over 20 years according to the straightline method based on an individual assessment of the useful life of the asset. The estimated life of the goodwill exceeds 5 years and is based on an individual assessment of the useful life of the asset.

### **Værdiforringelse af aktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

### **Impairment of assets**

The carrying amount of non-current assets which are not measured at fair value is assessed annually for indications of impairment over and above what is reflected in depreciation/amortisation.

If there are indications of impairment, an impairment test is conducted of individual assets or groups of assets. The assets or groups of assets are impaired to the lower of recoverable amount and carrying amount.

The higher of net selling price and value in use is used as the recoverable amount. The value in use is determined as the present value of expected net cash flows from the use of the asset or group of assets as well as expected net cash flows from the sale of the asset or group of assets after the expiry of their useful lives.

### **Receivables**

Receivables are measured at amortised cost, which usually corresponds to the nominal value, less write-downs for bad debts.

Write-downs for bad debts are determined on the basis of an assessment of the individual receivables.

### **Prepayments**

Prepayments comprise costs incurred in respect of the next financial year.

### **Cash**

Cash consist of bank deposits and cash at bank and in hand.



**Egenkapital**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

**Aktuelle og udskudte skatter**

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill 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 beskatingsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

**Gældsforpligtelser**

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

**Equity**

The proposed dividend for the financial year is recognised as a special item under equity.

Net revaluation of equity investments in subsidiaries is recognised under equity in the reserve for net revaluation according to the equity method to the extent that the carrying amount exceeds the acquisition cost.

**Current and deferred taxes**

Current tax payable and receivable is recognised in the balance sheet as tax computed on the basis of the taxable income for the year, adjusted for taxes paid on account.

Deferred tax liabilities and deferred tax assets are computed on the basis of all temporary differences between the carrying amount and tax base of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognised on temporary differences relating to goodwill which is non-amortisable for tax purposes and other items where temporary differences, except for acquisitions, have arisen at the date of acquisition without affecting either the net profit or loss for the year or the taxable income.

Deferred tax assets are recognised, following an assessment, at the expected realisable value through offsetting against deferred tax liabilities or tax on future earnings.

**Liabilities**

Current liabilities are measured at amortised cost, which usually corresponds to the nominal value of the liability.

	2015/16 DKK	2014/15 DKK
<b>1. Personalemkostninger</b>		
<b>Staff costs</b>		
Lønninger	11.922.756	11.372.315
Wages		
Pensioner	387.219	862.059
Pensions		
Andre omkostninger til social sikring	776.719	998.431
Other social security expenses		
Personalemkostninger i øvrigt	1.007.740	672.618
Other staff costs		
I alt	14.094.434	13.905.423
Total		

## 2. Andre finansielle indtægter

Other financial income

Øvrige finansielle indtægter	20.678	362
Interest income		
Valutakursgevinst	0	45.795
Foreign exchange gains		
I alt	20.678	46.157
Total		

## 3. Andre finansielle omkostninger

Other financial expenses

Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	0	732
Financial expenses for group enterprises		
Øvrige finansielle omkostninger	3.739	61.705
Interest expenses		
Valutakurstab	112.190	35.885
Foreign exchange losses		
I alt	115.929	98.322
Total		

**4. Materielle anlægsaktiver**  
**Property, plant and equipment**

Beløb i DKK Figures in DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other plant, fixtures and fittings, tools and equip- ment
Kostpris pr. 31.08.15 Cost as at 31.08.15	639.547
Tilgang i året Additions during the year	29.098
Afgang i året Disposals during the year	-36.000
Kostpris pr. 31.08.16 Cost as at 31.08.16	632.645
Af- og nedskrivninger pr. 31.08.15 Depreciation and impairment losses as at 31.08.15	412.257
Afskrivninger i året Depreciation during the year	126.655
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver The year's depreciation of and impairment losses on disposed assets	-36.000
Af- og nedskrivninger pr. 31.08.16 Depreciation and impairment losses as at 31.08.16	502.912
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.08.16 Carrying amount as at 31.08.16	129.733

	31.08.16 DKK	31.08.15 DKK
--	-----------------	-----------------

## 5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Equity investments in group enterprises

Kostpris pr. 31.08.15 Cost as at 31.08.15	26.739.999	26.739.999
Kostpris pr. 31.08.16 Cost as at 31.08.16	26.739.999	26.739.999
Opskrivninger pr. 31.08.15 Revaluation as at 31.08.15	18.831.281	7.179.975
Valutakursregulering Foreign currency translation adjustment	-4.717.301	1.305.472
Årets resultat Net profit/loss for the year	14.602.258	10.345.834
Udbytte Dividend	-9.459.860	0
Opskrivninger pr. 31.08.16 Revaluation as at 31.08.16	19.256.378	18.831.281
Nedskrivninger pr. 31.08.15 Impairment losses as at 31.08.15	-2.670.785	-2.003.088
Afskrivninger på goodwill Amortisation of goodwill	-667.697	-667.697
Nedskrivninger pr. 31.08.16 Impairment losses as at 31.08.16	-3.338.482	-2.670.785
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.08.16 Carrying amount as at 31.08.16	42.657.895	42.900.495
I regnskabsposten indgår goodwill med The item comprises goodwill of	9.347.753	10.015.450

### Tilknyttede virksomheder

Group enterprises

Navn Name	Ejerandel Ownership interest
Barry Callebaut Vending UK Ltd, England	100%

**6. Egenkapital**  
Equity

Beløb i DKK Figures in DKK	Selskabs- kapital Share capital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdi Net revaluation reserve according to the equity method	Overført resultat Retained earnings	Forslag til ud- bytte for regn- skabsåret Proposed dividend for the financial year
-------------------------------	---------------------------------------	--	---	---

*Egenkapitalopgørelse 01.09.14 - 31.08.15**Statement of changes in equity for the period 01.09.14 - 31.08.15*

Saldo pr. 01.09.14 Balance as at 01.09.14	500.000	5.176.887	51.755.534	0
Valutakursregulering Foreign currency translation adjustment	0	1.305.473	0	0
Forslag til resultatdisponering Proposed distribution of net profit	0	9.678.137	1.282.186	0
Saldo pr. 31.08.15 Balance as at 31.08.15	500.000	16.160.497	53.037.720	0

*Egenkapitalopgørelse 01.09.15 - 31.08.16**Statement of changes in equity for the period 01.09.15 - 31.08.16*

Saldo pr. 01.09.15 Balance as at 01.09.15	500.000	16.160.497	53.037.720	0
Valutakursregulering Foreign currency translation adjustment	0	-4.717.301	0	0
Forslag til resultatdisponering Proposed distribution of net profit	0	4.474.700	229.379	9.674.200
Saldo pr. 31.08.16 Balance as at 31.08.16	500.000	15.917.896	53.267.099	9.674.200

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.

There have been no changes in share capital during the four preceding financial years.

Selskabskapitalen består af:

The share capital consists of:

	Antal Quantity	Pålydende værdi Nominal value
Kapitalandele Shares	1.000	500

31.08.16	31.08.15
DKK	DKK

## 7. Kontraktlige forpligtelser

### Contractual obligations

Leje og leasingydelse:

Non-finance lease and lease payments:

Næste år	583.617	356.319
Next year		
2 - 5 år	377.898	153.900
2 - 5 years		
I alt	961.515	510.219
Total		

## 8. Nærtstående parter

### Related parties

Barry Callebaut Denmark ApS indgår sammen med Barry Callebaut Belgium N.V. i koncernregnskabet for Barry Callebaut AG,, Schweiz.

Barry Callebaut Denmark ApS, together with Barry Callebaut AG,, is included in the consolidated financial statements of Barry Callebaut AG,, Schweiz.