

Jacobs Douwe Egberts DK ApS

Nyvang 16
5500 Middelfart
CVR-nr. 36473959
Business Registration No 36473959

Årsrapport 2017 *Annual report 2017*

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 06.04.2018
The Annual General Meeting adopted the annual report on 06.04.2018

Dirigent

Chairman of the General Meeting

Navn: Luuk Hoogeveen

Name:

Indholdsfortegnelse

Contents

	<u>Side</u> <u>Page</u>
Virksomhedsoplysninger / <i>Entity details</i>	1
Ledelsespåtegning / <i>Statement by Management on the annual report</i>	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning / <i>Independent auditor's report</i>	1
Ledelsesberetning / <i>Management commentary</i>	1
Resultatopgørelse for 2017 / <i>Income statement for 2017</i>	1
Balance pr. 31.12.2017 / <i>Balance sheet at 31.12.2017</i>	1
Egenkapitalopgørelse for 2017 / <i>Statement of changes in equity for 2017</i>	1
Noter / <i>Notes</i>	1
Anvendt regnskabspraksis / <i>Accounting policies</i>	1

The English text in this document is an unofficial translation of the Danish original. In the event of any inconsistencies, the Danish version shall apply.

Please note that Danish decimal and digit grouping symbols have been used in the financial statements.

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Jacobs Douwe Egberts DK ApS
Nyvang 16
5500 Middelfart

CVR-nr.: 36473959
Hjemsted: Middelfart
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Telefon: 79313838

Bestyrelse

Kasper Grønnegaard, formand
Camilla Friis, næstformand
Pieter van Hooijdonk
Bjarne Storm Rasmussen, medarbejdervalgt
Janne Paarup, medarbejdervalgt

Direktion

Kasper Grønnegaard

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Entity details

Entity

*Jacobs Douwe Egberts DK ApS
Nyvang 16
5500 Middelfart*

*Business Registration No: 36473959
Registered in: Middelfart
Financial year: 01.01.2017 - 31.12.2017*

Phone: 79313838

Board of Directors

*Kasper Grønnegaard, Chairman of the Board
Camilla Friis, Vice Chairman of the Board
Pieter van Hooijdonk
Bjarne Storm Rasmussen, Employee representative
Janne Paarup, Employee representative*

Executive Board

Kasper Grønnegaard

Entity auditors

*Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C*

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for Jacobs Douwe Egberts DK ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 06.04.2018
Aarhus, 06.04.2018

Direktion *Executive Board*

Kasper Grønnegaard

Bestyrelse *Board of Directors*

Kasper Grønnegaard
formand
Chairman of the Board

Camilla Friis
næstformand
Vice Chairman of the Board

Pieter van Hooijdonk

Bjarne Storm Rasmussen
medarbejdervalgt
Employee representative

Janne Paarup
medarbejdervalgt
Employee representative

Statement by Management on the annual report

The Board of Directors and the Executive Board have today considered and approved the annual report of Jacobs Douwe Egberts DK ApS for the financial year 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Entity's financial position at 31.12.2017 and of the results of its operations for the financial year 01.01.2017 - 31.12.2017.

We believe that the management commentary contains a fair review of the affairs and conditions referred to therein.

We recommend the annual report for adoption at the Annual General Meeting.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Jacobs Douwe Egberts DK ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Jacobs Douwe Egberts DK ApS for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Independent auditor's report

To the shareholders of Jacobs Douwe Egberts DK ApS

Opinion

We have audited the financial statements of Jacobs Douwe Egberts DK ApS for the financial year 01.01.2017 - 31.12.2017, which comprise the income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Entity's financial position at 31.12.2017 and of the results of its operations for the financial year 01.01.2017 - 31.12.2017 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements section of this auditor's report. We are independent of the Entity in accordance with the International Ethics Standards Board of Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision

Independent auditor's report

Management's responsibilities for the financial statements

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

In preparing the financial statements, Management is responsible for assessing the Entity's ability to continue as a going concern, for disclosing, as applicable, matters related to going concern, and for using the going concern basis of accounting in preparing the financial statements unless Management either intends to liquidate the Entity or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion.

Independent auditor's report

Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- *Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control*
- *Obtain an understanding of internal control relevant to the audit 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 Entity's internal control.*
- *Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.*
- *Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements, and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Entity's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify*

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

sion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede

Independent auditor's report

fy our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Entity to cease to continue as a going concern.

- *Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures in the notes, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.*

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Statement on the management commentary

Management is responsible for the management commentary.

Our opinion on the financial statements does not cover the management commentary, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the management commentary and, in doing so, consider whether the management commentary is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether the management commentary provides the information required under the Danish

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 06.04.2018

Aarhus, 06.04.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Henrik Buch
Statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
MNE-nr./Identification number (MNE) mne19714

Independent auditor's report

Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we conclude that the management commentary is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement of the management commentary.

Henrik Brorsbøl Jakobsen
Statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
MNE-nr./Identification number (MNE) mne33233

Ledelsesberetning

Management commentary

	2017 DKK'000	2016 DKK'000	2015 DKK'000	2014 DKK'000
Hoved- og nøgletal <i>Financial highlights</i>				
Hovedtal <i>Key figures</i>				
Nettoomsætning <i>Revenue</i>	666.356	649.434	889.091	0
Bruttoresultat <i>Gross profit/loss</i>	138.896	150.336	420.913	0
Driftsresultat <i>Operating profit/loss</i>	22.353	43.216	286.002	0
Resultat af finansielle poster <i>Net financials</i>	(887)	(1.110)	(1.175)	0
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	8.242	16.068	214.482	0
Samlede aktiver <i>Total assets</i>	249.670	209.312	495.781	50
Investeringer i materielle anlægs- aktiver <i>Investments in property, plant and equipment</i>	15.897	12.125	5.912	0
Egenkapital <i>Equity</i>	36.516	28.274	237.206	50
Nøgletal <i>Ratios</i>				
Bruttomargin (%) <i>Gross margin (%)</i>	20,8	23,1	47,3	-
Nettomargin (%) <i>Net margin (%)</i>	1,2	2,5	24,1	-
Egenkapitalens forrentning (%) <i>Return on equity (%)</i>	25,4	12,1	180,8	0,0
Soliditetsgrad (%) <i>Equity ratio (%)</i>	14,6	13,5	47,8	100,0

Selskabet er stiftet i december 2014 og har været uden aktivitet i 2014. Det har som følge af de i 2015 gennemførte omstruktureringer og relaterede historiske registreringer ikke været muligt at opstille retvisende proforma-sammenligningstal for 2014.

The Company was founded in December 2014 and had no activities in 2014. As a result of the 2015 restructuring and related historical registrations, it has not been possible to establish true and fair pro forma comparative figures for 2014.

Ledelsesberetning

Management commentary

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Nøgletal udtrykkes

Bruttomargin

Virksomhedens driftsmæssige gearing.

Nettomargin

Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.

Egenkapitalens forrentning

Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

Soliditetsgrad

Virksomhedens finansielle styrke.

Financial highlights

Financial highlights are defined and calculated in accordance with "Recommendations & Ratios 2015" issued by the Danish Society of Financial Analysts.

Ratios	Calculation formula
Gross margin (%)	$\frac{\text{Gross profit} \times 100}{\text{Revenue}}$
Net margin (%)	$\frac{\text{Profit/loss for the year} \times 100}{\text{Revenue}}$
Return on equity (%)	$\frac{\text{Profit/loss for the year} \times 100}{\text{Average equity}}$
Solvency ratio (%)	$\frac{\text{Equity} \times 100}{\text{Total assets}}$

Ratios reflect

Gross margin

The entity's operating gearing

Net margin

The entity's operating profitability.

Return on equity

The entity's return on capital invested in the entity by the owners.

Solvency ratio

The financial strength of the entity.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Hovedaktiviteten i Jacobs Douwe Egberts DK ApS består i salg af kaffe, færdigpakket te, kaffepuder og instant kaffe samt kaffe-, chokolade- og juice-koncentrater og maskiner til det professionelle marked. Selskabets produkter afsættes i Danmark.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på 8 mio.kr., og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på 37 mio.kr. Den fremtidige økonomiske udvikling forventes at være stabil.

Aktiviteten for det forløbne år har ikke været i overensstemmelse med de stillede forventninger.

Selskabet har i løbet af året udvidet sit sortiment i et strategisk segment, og resultaterne af dette overstiger forventningerne.

Forventet udvikling

Til trods for at kaffemarkedet viser et fortsat fald i volumen, forventer selskabet en moderat stigning i såvel aktiviteten som indtjeningen baseret på fortsat vækst.

Særlige risici

Drift

Der synes ikke at være væsentlige driftsrisici. Selskabet køber hovedparten af sine produkter hos tilknyttede virksomheder, hvilket sikrer en stabil forsyning.

Markedsrisici

Detailhandlen er præget af få, men store kæder, der aftager en stor del af selskabets produkter. På samme vis har selskabet en væsentlig markedsandel i konkurrence med tilsvarende større udbydere af sammenlignelige produkter.

Valutarisici

Selskabet foretager visse transaktioner i uden-

Management commentary

Primary activities

The primary activities in the Jacobs Douwe Egberts DK ApS are sale of coffee, ready-packed tea, coffee pads and instant coffee as well as coffee, chocolate and juice concentrates and machinery to the professional market. The Company's products are sold in Denmark.

Development in activities and finances

The Company's income statement for 2017 shows a profit of DKK 8m, and the Company's balance sheet at 31 December 2017 shows equity of DKK 37m. The future financial development is expected to be stable.

Activities in the past year have not been as expected.

The Company has broadened its portfolio in a strategic segment during the year, and the results of the launch is above expectations.

Outlook

Despite the coffee market showing a continuous volume decline, the Company expects a moderate increase in activity and earnings based on continued growth.

Particular risks

Operating risks

There seem to be no material operating risks. The Company purchases the main part of its products from group enterprises, which ensures a stable supply.

Market risks

The retail trade is characterised by few, but large chains which buy a major part of the Company's products. Similarly, the Company has a material market share in competition with other large suppliers of comparable products.

Foreign exchange risks

The Company performs several transactions in

Ledelsesberetning

landsk valuta. Disse transaktioner sker imidlertid som hovedregel i EUR, hvorfor valutarisikoen er begrænset.

Renterisici

Selskabet har ikke væsentlige rentebærende poster af kortfristet karakter, hvor forrentningen følger markedsrenten. Selskabets renteindtægter og renteomkostninger er derfor uafhængige heraf.

Kreditrisici

Selskabets politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at alle større kunder og andre samarbejdspartnere løbende kreditvurderes. Nævnte politik minimerer/eliminere risikoen.

Strategi og målsætninger

Strategi

Det er selskabets strategi at levere kvalitetsprodukter inden for selskabets forretningsområder.

Det er strategien løbende at understøtte den kvalitetsmæssige udvikling i totalmarkedet og at vinde markedsandele samtidig med, at indtjeningsniveauet bibeholdes.

Videnressourcer

Da selskabet opererer i et stærkt konkurrencepræget marked for alle sine produkter, er det af afgørende betydning, at der til stadighed kan rekrutteres og fastholdes medarbejdere med et højt fagligt niveau inden for salg og markedsføring. Gennem løbende uddannelses- og kursustiltag sikres, at der til stadighed fastholdes et højt vidensniveau. Selskabets supportfunktioner skal have de faglige kvalifikationer og udvise den stabilitet, der sikrer fastholdelse af kompetencer og evnen til at virke som støttefunktion. Dette sikres gennem selskabets uddannelses- og personalepolitik samt vidensdeling internt og med koncernselskaberne

Management commentary

foreign currencies. However, these transactions are mainly conducted in EUR, and therefore the foreign exchange risks are considered limited.

Interest rate risks

The Company has no material short-term interest-bearing debt where the interest follows the market rate. Therefore, the Company's interest income and interest expenses are independent thereon.

Credit risks

According to the Company's policy for assuming credit risks, all major customers and other business partners are credit-rated regularly. This policy minimises/eliminates the risk.

Strategy and objectives

Strategy

It is the Company's strategy to deliver quality products within the Company's business areas.

It is the Company's strategy currently to support the quality development of the total market and to gain market shares at the same time as the earning capacity is maintained.

Intellectual capital resources

As the Company is operating in a very competitive market with all its products, it is of vital importance continuously to be able to recruit and maintain employees with a high professional level within sales and marketing. Through current training and courses the Company ensures that a high level of knowledge is maintained at all times. The Company's support functions should possess the qualifications and show the stability which ensure maintaining competences and the ability to act as a support function. This is ensured through the Company's training and human resource policy and knowledge sharing internally and with group enterprises.

Ledelsesberetning

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet afholder ikke egentlige forskningsudgifter, men sammen med koncernforbundne selskaber afholdes omkostninger til produktudvikling, der omkostningsføres løbende.

Redegørelse for samfundsansvar

Politikker for samfundsansvar

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar jf. årsregnskabslovens §99a.

JDE DK's politikker for samfundsansvar består af en "Miljøstrategi", "Fremme af bæredygtighed" og "En ansvarlig arbejdsplads".

I forhold til menneskerettigheder har JDE DK ikke egen virksomhedspolitik, da dette er omfattet af JDE's Global Supplier Codes of Conduct Policy.

Eksternt miljø inkl. klimapåvirkning

Selskabet har udarbejdet en samlet miljøstrategi for miljøarbejdet.

Til styring af miljømæssige forhold er der i denne forbindelse blevet udarbejdet en miljøpolitik med tilhørende målsætninger, ligesom selskabet deltager i Jacobs Douwe Egberts koncernens globale miljøprogram, som bl.a. indeholder miljørevision til sikring af, at selskabet overholder den vedtagne miljøpolitik.

Den vedtagne miljøpolitik tager udgangspunkt i en forsvarlig driftsførelse og indgår som en naturlig del i koncernens målsætning for produktkvalitet og produktfordele.

JDE DK har gennem 2017 haft fokus på genanvendelse af transportemballage til vores flydende kaffe produkter. For at sikre at udledningen af CO2 holdes neutral eller forbedres i forbindelse

Management commentary

Research and development activities

The Company does not incur any actual research costs; however, together with group enterprises, product development costs are incurred, which are expensed on a current basis.

Statutory report on corporate social responsibility

Corporate social responsibility policies

Statutory statement on corporate social responsibility (CSR), see section 99a of the Danish Financial Statements Act.

JDE DK's CSR policies consist of an 'Environmental strategy', 'Advancing sustainability' and 'A responsible workplace'.

In relation to human rights, JDE DK does not have a separate local policy as this is covered by JDE's Global Supplier Codes of Conduct Policy.

External environment incl. climate impact

The Company has prepared an overall strategy for its environmental efforts.

For the purpose of managing environmental issues, an environmental policy and related targets have been prepared; the Company also participates in the Jacobs Douwe Egberts Group's global environmental programme, which includes environmental audit to ensure that the Company complies with the environmental policy adopted.

The environmental policy adopted is based on reasonable operations and is included as part of the Group's objective of product quality and product benefits.

Through 2017, JDE DK has had focus on reuse of transport packaging for our liquid coffee products. To ensure that the CO2 emission is kept neutral or improved in connection with product deliveries,

Ledelsesberetning

med levering af produkter, er målet for antal kolli og varelinjer pr. levering i 2017 opnået.

Fremme af bæredygtighed

JDE DK ønsker at fremme salget af bæredygtige produkter, hvorfor en væsentlig andel af vores volumen er baseret på 100% UTZ certificeret kaffe og te, hvoraf en del sælges under branded 'Good Origin'. Den samlede volume af bæredygtig kaffe og te var i 2017 1.189 tons, hvilket er en stigning i forhold til året før på godt 10%.

JDE DK går aktivt i dialog med vores kunder om valg af bæredygtige produkter og tilbyder kommunikationsmateriale, så vores kunder kan profilere sig på bæredygtighed. På denne måde er JDE DK med til at udbrede budskabet til slutbrugerne og sætte bæredygtighed på dagsordenen.

En ansvarlig arbejdsplads

JDE DK ønsker at drive forretning på en etisk ansvarlig måde, og virksomhedens adfærdskodeks (Code of Conduct) angiver de etiske retningslinjer. Alle medarbejdere gøres bekendte med kodekset ved deres ansættelse, ligesom der løbende foretages opfølgende træning herpå.

Endvidere har JDE DK en whistleblower procedure, der giver medarbejderne mulighed for at indberette uetisk adfærd. I 2017 er denne whistleblower ordning ikke blevet brugt.

I JDE DK's personalehåndbog kan medarbejderne blandt andet orientere sig om sikkerhedsudvalget, sundhedsforsikring, flekstid, seniorpolitik, alkohol- og misbrugspolitik, uddannelse samt muligheder for at søge støtte til aktiviteter i personaleforeningen m.m. Samtidig er der også høj fokus på medarbejdernes uddannelse.

JDE DK ønsker at være kendt som en ansvarlig arbejdsplads, hvor medarbejderne har plads til at

Management commentary

the target for number of parcels and product lines per delivery in 2017 has been achieved.

Advancing sustainability

JDE DK wants to encourage the sale of sustainable products, and therefore a considerable share of our volume is based on 100% UTZ-certified coffee and tea of which a good deal is sold under the brand 'Good Origin'. The total volume of sustainable coffee and tea amounted to 1,189 tonnes in 2017, which is an increase compared to previous year of 10%.

JDE DK engages actively in dialogue with our customers on the choice of sustainable products and offers communications material to enable our customers to improve their sustainability profiles. In this way, JDE DK contributes to spreading the message to end-users and putting sustainability on the agenda.

A responsible workplace

JDE DK wishes to conduct its business in an ethically acceptable manner – and the Company's Code of Conduct sets out its ethical guidelines. All employees are made aware of the Code of Conduct at their employment, and continuous follow up training is ensured.

Furthermore, JDE DK has a whistleblower procedure enabling employees to report unethical behaviour. No matters were raised under this whistleblower arrangement in 2017.

JDE DK's staff manual contains information on the safety committee, health insurance, flexible working hours, senior employees' policy, policy on alcohol and abuse, training and the possibility of applying for financial support for activities within the staff association etc. Moreover, we focus strongly on the training of our employees.

JDE DK wishes to have a strong reputation for being a responsible workplace with focus on em-

Ledelsesberetning

være hele mennesker, og hvor det tydeligt signaleres, at der er fokus på medarbejdernes fysiske og psykiske sundhed samt personlige udvikling. Med afsæt i undersøgelser af medarbejdernes tilfredshed og engagement bliver der løbende iværksat handlingsplaner med det formål at forbedre arbejdsmiljøet. Undersøgelsen af medarbejdernes tilfredshed og engagement gennemføres cirka hvert andet år. En sådan undersøgelse blev gennemført i 2016, og resultaterne blev delt med medarbejderne. Selv om tilfredsheden ikke er målt i 2017, er det vores vurdering, at JDE DK generelt opfattes som en attraktiv arbejdsplads med et godt arbejdsmiljø.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Lovpligtig redegørelse for det underrepræsenterede køn i ledelsen jf. årsregnskabsloven §99b. Der er en ligelig kønsmæssig repræsentation i bestyrelsen, som består af 2 mænd og 1 kvinde.

Den generelle ansættelsespolitik hos i JDE DK er, at der er lige muligheder for ansættelse uden skelen til køn, religion, etnicitet etc., hvorved en ansættelse udelukkende sker på baggrund af kvalifikationer. Ledige stillinger slås op på såvel egen hjemmeside samt på større jobdatabaser. For at tilgodese det underrepræsenterede køn inviteres, så vidt muligt, altid en kvalificeret ansøger fra det underrepræsenterede køn til jobsamtale.

Der holdes løbende udviklingsamtaler med alle medarbejdere, hvor der blandt andet fokuseres på, at det underrepræsenterede køn er opmærksomme på deres udviklingsmuligheder i selskabet.

Ved at tilbyde hovedparten af vores medarbejdere fleksible arbejdstider, gives begge køn lige mulighed for at kunne påtage sig betroede stillinger i

Management commentary

employees' work-life balance, physical and mental health as well as personal development. Based on satisfaction surveys on employees' satisfaction and engagement, action plans are continuously launched with a view to improving health and safety. The satisfaction surveys are undertaken approx. every second year. During 2016 such survey was conducted where the results were shared with the employees. Although no satisfaction survey was carried out in 2017, it is our assessment that JDE DK is generally considered an attractive workplace with a good working environment.

Statutory report on the underrepresented gender

Statutory statement on the underrepresented gender in Management, see section 99b of the Danish Financial Statements Act. At present, there is an equal gender representation in JDE DK's Board of Directors, consisting of 2 men and 1 woman.

The general employment policy of JDE DK is to provide equal opportunities for employment without consideration of gender, religion, ethnicity, etc, and employment is based exclusively on qualifications. Vacant positions are posted on both our own website and on major job databases. To favour the underrepresented gender, a qualified applicant from the underrepresented gender is always, as far as possible, invited to a job interview.

Staff development interviews are conducted currently with all employees with focus on the underrepresented gender's attention to their development potential in the Company.

By offering the majority of our employees flexible working hours, both genders are provided with equal opportunities of being able to take on trust-

Ledelsesberetning

vores organisation.

I virksomhedens øvrige ledelsesniveauer var fordelingen i 2017 25 % kvinder og 75 % mænd, hvorfor der også fremadrettet vil være fokus på disse tiltag.

Begivenheder efter balancedagen

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

Management commentary

ed positions in our organisation.

The representation at the Company's other management levels in 2017 was 25% women and 75% men, and therefore there will be continuous focus on these initiatives in future.

Events after the balance sheet date

No events have occurred after the balance sheet date to this date which would influence the evaluation of this annual report.

Resultatopgørelse for 2017

Income statement for 2017

	Note	2017	2016
	<i>Notes</i>	DKK '000	DKK '000
Nettoomsætning <i>Revenue</i>	1	666.356	649.434
Andre driftsindtægter <i>Other operating income</i>	2	26.206	0
Vareforbrug <i>Cost of sales</i>		(470.786)	(410.622)
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>	5	(82.880)	(88.476)
Bruttoresultat <i>Gross profit/loss</i>		138.896	150.336
Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	3	(108.653)	(99.133)
Af- og nedskrivninger <i>Depreciation, amortisation and impairment losses</i>	4	(7.890)	(7.987)
Driftsresultat <i>Operating profit/loss</i>		22.353	43.216
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	6	280	223
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	7	(1.167)	(1.333)
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		21.466	42.106
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	8	(13.224)	(26.038)
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	9	8.242	16.068

Balance pr. 31.12.2017*Balance sheet at 31.12.2017*

	Note	2017	2016
	<i>Notes</i>	DKK '000	DKK '000
Goodwill <i>Goodwill</i>		0	983
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	10	0	983
Produktionsanlæg og maskiner <i>Plant and machinery</i>		22.167	16.647
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		3.370	1.087
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	11	25.537	17.734
Deposita <i>Deposits</i>		815	641
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>	12	815	641
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		26.352	19.358
Fremstillede varer og handelsvarer <i>Manufactured goods and goods for resale</i>		3.089	3.480
Varebeholdninger <i>Inventories</i>		3.089	3.480
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		96.770	96.097
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		30.498	14.500
Udskudt skat <i>Deferred tax</i>	13	3.041	4.202
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		2.316	701
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>	14	4.491	845
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		137.116	116.345

Balance pr. 31.12.2017*Balance sheet at 31.12.2017*

Likvide beholdninger <i>Cash</i>	15	<u>83.113</u>	<u>70.129</u>
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		<u>223.318</u>	<u>189.954</u>
Aktiver <i>Assets</i>		<u>249.670</u>	<u>209.312</u>

Balance pr. 31.12.2017*Balance sheet at 31.12.2017*

	Note	2017	2016
	<i>Notes</i>	DKK '000	DKK '000
Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>		50	50
Overført overskud eller underskud <i>Retained earnings</i>		36.466	28.224
Egenkapital <i>Equity</i>		<u>36.516</u>	<u>28.274</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		33.815	24.076
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		61.658	18.154
Skyldig selskabsskat <i>Income tax payable</i>		9.622	7.315
Anden gæld <i>Other payables</i>	16	92.672	117.403
Periodeafgrænsningsposter <i>Deferred income</i>	17	15.387	14.090
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Current liabilities other than provisions</i>		<u>213.154</u>	<u>181.038</u>
Gældsforpligtelser <i>Liabilities other than provisions</i>		<u>213.154</u>	<u>181.038</u>
Passiver <i>Equity and liabilities</i>		<u>249.670</u>	<u>209.312</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser <i>Unrecognised rental and lease commitments</i>	18		
Eventualforpligtelser <i>Contingent liabilities</i>	19		
Transaktioner med nærtstående parter <i>Transactions with related parties</i>	20		
Koncernforhold <i>Group Relations</i>	21		

Egenkapitaloppgørelse for 2017

Statement of changes in equity for 2017

	Virksom- hedskapital <i>Contributed capital</i>	Overført overskud eller un- derskud <i>Retained ear- nings</i>	I alt <i>Total</i>
	DKK '000	DKK '000	DKK '000
Egenkapital primo <i>Equity beginning of year</i>	50	28.224	28.274
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	0	8.242	8.242
Egenkapital ultimo <i>Equity end of year</i>	50	36.466	36.516

Noter

Notes

	2017 DKK '000	2016 DKK '000
Nettoomsætning fordelt på geografiske markeder Revenue by geographical market		
Retail marked <i>Retail market</i>	324.319	0
Professionelle marked <i>Professional market</i>	342.037	0
	666.356	0

Fordeling af omsætning på forretningsmæssige segmenter er i 2016 undladt, med henvisning til årsregnskabslovens §96, stk. 3 idet ledelsen vurderede, at oplysningerne kunne volde betydeligt skade, da branchen særligt på det professionelle marked er karakteriseret ved få deltagere.

Revenue broken down by business activity was omitted in 2016 with reference to section 96(3) of the Danish Financial Statements Act since Management believes that the information could cause significant damage as the industry, especially in the professional segment, is characterized by few participants.

Nettoomsætning i Jacobs Douwe Egberts DK ApS relaterer sig til salg i Danmark, der segmentmæssigt er eneste geografiske marked.

Revenue in Jacobs Douwe Egberts DK ApS relates to sale in Denmark, which in relation to the segment information is the only geographical market.

2. Andre driftsindtægter

2. Other operating income

Andre driftsindtægter vedrører avance ved salg af aktivitet samt indtægter relateret til omkostninger afholdt for øvrige koncernselskaber.

Other operating income contains profit from sale of business activity and income related to costs incurred for other group companies.

	2017 DKK '000	2016 DKK '000
3. Personaleomkostninger 3. Staff costs		
Gager og lønninger <i>Wages and salaries</i>	95.123	84.817
Pensioner <i>Pension costs</i>	8.923	8.125
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security costs</i>	481	919
Andre personaleomkostninger <i>Other staff costs</i>	4.126	5.272
	108.653	99.133
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere <i>Average number of employees</i>	171	167

Noter

Notes

	Ledelses- vederlag <i>Remuneration of manage- ment</i> 2017 DKK '000	Ledelses- vederlag <i>Remuneration of manage- ment</i> 2016 DKK '000
Samlet for ledelseskategorier <i>Total amount for management categories</i>	2.026	1.848
	2.026	1.848
	2017 DKK '000	2016 DKK '000
4. Af- og nedskrivninger 4. Depreciation, amortisation and impairment losses		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver <i>Amortisation of intangible assets</i>	983	1.964
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver <i>Depreciation of property, plant and equipment</i>	6.630	5.556
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Profit/loss from sale of intangible assets and property, plant and equipment</i>	277	467
	7.890	7.987
	2017 DKK '000	2016 DKK '000
5. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor 5. Fees to the auditor appointed by the Annual General Meeting		
Lovpligtig revision <i>Statutory audit services</i>	410	406
Skatterådgivning <i>Tax services</i>	0	123
Andre ydelser <i>Other services</i>	56	79
	466	608
	2017 DKK '000	2016 DKK '000
6. Andre finansielle indtægter 6. Other financial income		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder <i>Financial income arising from group enterprises</i>	0	168
Renteindtægter i øvrigt <i>Other interest income</i>	276	12
Øvrige finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	4	43
	280	223

Noter

Notes

	2017 DKK '000	2016 DKK '000
7. Andre finansielle omkostninger		
<i>7. Other financial expenses</i>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder <i>Financial expenses from group enterprises</i>	531	0
Renteomkostninger i øvrigt <i>Interest expenses</i>	628	1.330
Øvrige finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	8	3
	1.167	1.333
	2017 DKK '000	2016 DKK '000
8. Skat af årets resultat		
<i>8. Tax on profit/loss for the year</i>		
Aktuel skat <i>Current tax</i>	4.054	9.967
Ændring af udskudt skat <i>Change in deferred tax</i>	1.166	5
Regulering vedrørende tidligere år <i>Adjustment concerning previous years</i>	8.004	16.066
	13.224	26.038
	2017 DKK '000	2016 DKK '000
9. Forslag til resultatdisponering		
<i>9. Proposed distribution of profit/loss</i>		
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	8.242	16.068
	8.242	16.068

Noter

Notes

	Goodwill
	<i>Goodwill</i>
	<u>DKK '000</u>
10. Immaterielle anlægsaktiver	
<i>10. Intangible assets</i>	
Kostpris primo	10.197
<i>Cost beginning of year</i>	
Kostpris ultimo	<u>10.197</u>
<i>Cost end of year</i>	
Af- og nedskrivninger primo	(9.214)
<i>Amortisation and impairment losses beginning of year</i>	
Årets afskrivninger	(983)
<i>Amortisation for the year</i>	
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(10.197)</u>
<i>Amortisation and impairment losses end of year</i>	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>0</u>
<i>Carrying amount end of year</i>	

Noter

Notes

	Produkti- onsanlæg og maski- ner <i>Plant and machinery</i> DKK '000	Andre an- læg, driftsma- teriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i> DKK '000
11. Materielle anlægsaktiver		
11. Property, plant and equipment		
Kostpris primo <i>Cost beginning of year</i>	39.469	3.254
Tilgange <i>Additions</i>	13.130	2.767
Afgange <i>Disposals</i>	(5.811)	0
Kostpris ultimo <i>Cost end of year</i>	46.788	6.021
Af- og nedskrivninger primo <i>Depreciation and impairment losses beginning of year</i>	(22.822)	(2.167)
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	(6.146)	(484)
Tilbageførsel ved afgange <i>Reversal regarding disposals</i>	4.347	0
Af- og nedskrivninger ultimo <i>Depreciation and impairment losses end of year</i>	(24.621)	(2.651)
Regnskabsmæssig værdi ultimo <i>Carrying amount end of year</i>	22.167	3.370
		Deposita <i>Deposits</i> DKK '000
12. Finansielle anlægsaktiver		
12. Fixed asset investments		
Kostpris primo <i>Cost beginning of year</i>		641
Tilgange <i>Additions</i>		174
Kostpris ultimo <i>Cost end of year</i>		815
Regnskabsmæssig værdi ultimo <i>Carrying amount end of year</i>		815

Noter

Notes

	<u>2017</u> <u>DKK '000</u>	<u>2016</u> <u>DKK '000</u>
13. Udskudt skat		
<i>13. Deferred tax</i>		
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	1.588	1.984
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	548	1.067
Tilgodehavender <i>Receivables</i>	453	283
Hensatte forpligtelser <i>Provisions</i>	452	179
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle <i>Other deductible temporary differences</i>	0	689
	<u>3.041</u>	<u>4.202</u>
 Bevægelser i året		
<i>Changes during the year</i>		
Primo <i>Beginning of year</i>	4.202	
Indregnet i resultatopgørelsen <i>Recognised in the income statement</i>	(1.166)	
Øvrige bevægelser <i>Other changes</i>	5	
Ultimo	<u>3.041</u>	
<i>End of year</i>		

14. Periodeafgrænsningsposter

14. Prepayments

Posten vedrører forudbetalte omkostninger, der relaterer sig til næste regnskabsår.

The account relates to prepaid costs for the new fiscal year to come.

Noter

Notes

15. Likvide beholdninger

15. Cash

Selskabet indgår i cashpoolordning med øvrige JDE selskaber internationalt. Selskabet hæfter for de øvrige selskabers træk på kreditfaciliteter, dog maksimalt med et beløb svarende til det i årsrapporten indregnede indestående på i alt 61 mio. kr. (49 mio. kr. i 2016)

The Company participates in a cash pool agreement with other JDE companies internationally. The Company is liable for other companies' usage of credit facilities, however with a maximum of the amount recognised in the financial statements, totaling DKK 61m (DKK 49m in 2016).

	2017 DKK '000	2016 DKK '000
16. Anden gæld		
16. Other payables		
Moms og afgifter <i>VAT and duties</i>	7.312	6.362
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m. <i>Wages and salaries, personal income taxes, social security costs, etc payable</i>	8.966	3.281
Feriepengeforpligtelser <i>Holiday pay obligation</i>	13.791	13.936
Anden gæld i øvrigt <i>Other costs payable</i>	62.603	93.824
	92.672	117.403

17. Periodeafgrænsningsposter

17. Deferred income

Periodeafgrænsningsposter består af periodiserede indtægter fra leje- og servicekontrakter relateret til kaffemaskiner placeret hos kunder.

Deferred income comprises deferred income from leasing and service contracts regarding coffee machines placed at customers.

	2017 DKK '000	2016 DKK '000
18. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
18. Unrecognised rental and lease commitments		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb <i>Liabilities under rental or lease agreements with third parties until maturity</i>	28.506	4.916

Noter

Notes

19. Eventualforpligtelser

19. Contingent liabilities

Selskabet har modtaget kendelser fra SKAT, som man ikke er enige i, og har derfor appelleret til næste instans, Landsskatteretten. Selskabet har omkostningsført beløb, svarende til de af SKAT fremsatte krav.

The Company has received decisions from the Danish tax authorities (SKAT) to which the Company does not agree; therefore, an appeal has been lodged with the court of next instance, the Danish National Tax Tribunal. The Company has recognised costs matching SKAT's claim.

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

The Company serves as an administration company in a Danish joint taxation arrangement. According to the joint taxation provisions of the Danish Corporation Tax Act, the Company is therefore liable for income taxes etc. for the jointly taxed companies and also for obligations, if any, relating to the withholding of tax on interest, royalties and dividends for these companies.

20. Transaktioner med nærtstående parter

20. Transactions with related parties

Virksomheden har ikke haft væsentlige transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsfølsom vilkår.

The company has not had any significant transactions with related parties that have not been concluded on an arm's length basis.

21. Koncernforhold

21. Group Relations

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

Name and registered office of the Parent preparing consolidated financial statements for the largest group:

Acorn Holdings B.V., Holland

Acorn Holdings B.V., Holland

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

Name and registered office of the Parent preparing consolidated financial statements for the smallest group:

Jacobs Douwe Egberts B.V., Holland

Jacobs Douwe Egberts B.V., Holland

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Ophørte aktiviteter

Ophørte aktiviteter er væsentlige forretningsområder eller geografiske områder, der i henhold til en samlet plan er afhændet, lukket eller opgivet eller er besluttet afhændet, lukket eller opgivet, og som kan udskilles fra virksomhedens øvrige aktivi-

Accounting policies

Reporting class

This annual report has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statement Act governing reporting class C enterprises (big).

The accounting policies applied to these financial statements are consistent with those applied last year.

Recognition and measurement

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable as a result of a prior event that future economic benefits will flow to the Entity, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when the Entity has a legal or constructive obligation as a result of a prior event, and it is probable that future economic benefits will flow out of the Entity, and the value of the liability can be measured reliably.

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Measurement subsequent to initial recognition is effected as described below for each financial statement item.

Anticipated risks and losses that arise before the time of presentation of the annual report and that confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date are considered at recognition and measurement.

Income is recognised in the income statement when earned, whereas costs are recognised by the amounts attributable to this financial year.

Discontinued operations

Discontinued operations are material business areas or geographical areas planned, or decided, to be disposed of, discontinued or abandoned and which may be separated from the entity's other operations.

Anvendt regnskabspraksis

teter.

Resultatet af ophørte aktiviteter præsenteres i resultatopgørelsen som en særskilt post, der består af driftsresultatet efter skat for den pågældende aktivitet og eventuelle gevinster eller tab ved dagsværdiregulering eller salg af de aktiver og forpligtelser, der er tilknyttet aktiviteten.

Langfristede aktiver og grupper af aktiver, der er knyttet til de ophørte aktiviteter, præsenteres særskilt i balancen som aktiver bestemt for salg under kortfristede aktiver. Forpligtelser direkte tilknyttet de ophørte aktiviteter præsenteres som særskilte kortfristede forpligtelser i balancen.

Omregning af fremmed valuta

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

Resultatopgørelsen Nettoomsætning

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

Accounting policies

Results from discontinued operations are presented in the income statement as a separate item consisting of operating profit/loss after tax of the relevant operation and any gains or losses from fair value adjustments or sale of the assets and liabilities related to the operation.

Non-current assets and groups of assets related to the discontinued operations are presented separately in the balance sheet as current assets held for sale. Liabilities directly related to the discontinued operations are presented as separate current liabilities in the balance sheet.

Foreign currency translation

On initial recognition, foreign currency transactions are translated applying the exchange rate at the transaction date. Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated using the exchange rate at the balance sheet date. Exchange differences that arise between the rate at the transaction date and the one in effect at the payment date, or the rate at the balance sheet date are recognised in the income statement as financial income or financial expenses. Property, plant and equipment, intangible assets, inventories and other non-monetary assets that have been purchased in foreign currencies are translated using historical rates.

Income statement Revenue

Revenue from the sale of manufactured goods and goods for resale is recognised in the income statement when delivery is made and risk has passed to the buyer. Revenue is recognised net of VAT, duties and sales discounts and is measured at fair value of the consideration fixed.

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder lejeindtægter samt indtægter relateret til omkostninger afholdt for øvrige concernselskaber.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lager- nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalan-

Accounting policies

Other operating income

Other operating income comprises income of a secondary nature as viewed in relation to the Entity's primary activities, including rental income and income related to costs incurred for other group companies.

Cost of sales

Cost of sales comprises goods consumed in the financial year measured at cost, adjusted for ordinary inventory writedowns.

Other external expenses

Other external expenses include expenses relating to the Entity's ordinary activities, including expenses for premises, stationery and office supplies, marketing costs, etc. This item also includes write-downs of receivables recognised in current assets.

Staff costs

Staff costs comprise salaries and wages as well as social security contributions, pension contributions, etc for entity staff.

Depreciation, amortisation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses relating to intangible assets and property, plant and equipment comprise amortisation, depreciation and impairment losses for the financial year, calculated on the basis of the residual values and useful lives of the individual assets and impairment testing as well as gains and losses from the sale of intangible assets as well as property, plant and equipment.

Other financial income

Other financial income comprises dividends etc received on other investments, interest income,

Anvendt regnskabspraksis

dele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernforbundne selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen Goodwill

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

Accounting policies

including interest income on receivables from group enterprises, payables and foreign currency transactions, amortisation of financial assets as well as tax relief under the Danish Tax Prepayment Scheme etc.

Other financial expenses

Other financial expenses comprise interest expenses, including interest expenses on payables to group enterprises, payables and foreign currency transactions, amortisation of financial liabilities as well as tax surcharge under the Danish Tax Prepayment Scheme etc.

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year, which consists of current tax for the year and changes in deferred tax, is recognised in the income statement by the portion attributable to the profit for the year and recognised directly in equity by the portion attributable to entries directly in equity.

The Entity is jointly taxed with other Danish group companies. The current Danish income tax is allocated among the jointly taxed entities proportionally to their taxable income (full allocation with a refund concerning tax losses).

Balance sheet Goodwill

Goodwill is amortised straight-line over its estimated useful life which is fixed based on the experience gained by Management for each business area. The amortisation period is usually 5 years, however, in certain cases it may be up to 20 years for strategically acquired enterprises with a strong market position and a long-term earnings profile if the longer amortisation period is considered to give a better reflection of the benefit from the relevant resources.

Anvendt regnskabspraksis

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

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

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

Produktionsanlæg og maskiner	3-7 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

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

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdig-

Accounting policies

Goodwill is written down to the lower of recoverable amount and carrying amount.

Property, plant and equipment

Plant and machinery as well as other fixtures and fittings, tools and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

Cost comprises the acquisition price, costs directly attributable to the acquisition and preparation costs of the asset until the time when it is ready to be put into operation.

The basis of depreciation is cost less estimated residual value after the end of useful life. Straight-line depreciation is made on the basis of the following estimated useful lives of the assets:

<i>Plant and machinery</i>	<i>3-7 years</i>
<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	<i>3-10 years</i>

Property, plant and equipment are written down to the lower of recoverable amount and carrying amount.

Inventories

Inventories are measured at the lower of cost using the FIFO method and net realisable value.

Cost consists of purchase price plus delivery costs.

The net realisable value of inventories is calculated as the estimated selling price less completion

Anvendt regnskabspraksis

gørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

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

Udskudt skat

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som netto-skatteaktiver.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som be-

Accounting policies

costs and costs incurred to execute sale.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, usually equalling nominal value less writedowns for bad and doubtful debts.

Deferred tax

Deferred tax is recognised on all temporary differences between the carrying amount and tax-based value of assets and liabilities, for which the tax-based value of assets is calculated based on the planned use of each asset.

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carryforwards, are recognised in the balance sheet at their estimated realisable value, either as a set-off against deferred tax liabilities or as net tax assets.

Prepayments

Prepayments comprise incurred costs relating to subsequent financial years. Prepayments are measured at cost.

Cash

Cash comprises cash in hand and bank deposits.

Other financial liabilities

Other financial liabilities are measured at amortised cost, which usually corresponds to nominal value.

Income tax payable or receivable

Current tax payable or receivable is recognised in the balance sheet, stated as tax calculated on this

Anvendt regnskabspraksis

regnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelsen

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §86 stk. 4 undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse, idet denne er indeholdt i pengestrømsopgørelse for koncernregnskabet for Jacobs Douwe Egberts B.V.

Accounting policies

year's taxable income, adjusted for prepaid tax.

Deferred income

Deferred income comprises received income for recognition in subsequent financial years. Deferred income is measured at cost.

Cash flow statement

According to S. 86(4) of the Danish Financial Statements Act, the Company has chosen not to prepare a cash flow statement as this is included in the consolidated financial statements of Jacobs Douwe Egberts B.V.