



## **CBP A/S**

Bødkervej 10  
7100 Vejle

---

CVR-NR 43384716

---

**ÅRSRAPPORTEN 2017**  
85. regnskabsår

---

Fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 8. maj 2018

  
Dirigent



## INDHOLDSFORTEGNELSE

Selskabsoplysninger.....	side 2
Ledelsespåtegning.....	side 3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	side 4
Ledelsesberetning.....	side 6
Resultatopgørelse.....	side 8
Balance pr. 31.12.2017.....	side 9
Egenkapitalopgørelse.....	side 11
Pengestrømsopgørelse.....	side 12
Noter.....	side 13



## SELSKABSOPLYSNINGER

### **CBP A/S** (tidl. Credin BageriPartner A/S)

Bødkervej 10

7100 Vejle

Telefon 76424200

Telefax 76424243

CVR-nr. 43384716

Hjemsted Vejle

### **Bestyrelse**

Thore Svensson (fm)

Oscar Alexander Grahn

Halvor Lioden

Midhet Smajlovic (medarb. valgt)

Karin Møller Brown (medarb. valgt)

### **Direktion**

Henning Jensen

### **Ejerforhold**

Orkla (DK) A/S ejer 100% af selskabets aktiekapital.

### **Revisorer**

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

Værkmestergade 25

8000 Aarhus C

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2017 for CBP A/S

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 8. maj 2018

Direktion:



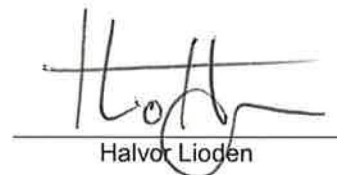
Henning Jensen

Bestyrelse:



Thore Svensson, fm.

Oscar Alexander Grahn



Halvor Lioden



Mirkel Smajlovic



Karin Møller Brown

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i CBP A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for CBP A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### Uafhængighed

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.

#### 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. Fejlinformationer 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet. Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision 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.

### Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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. Vores konklusion 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 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.

Århus, den 8. maj 2018  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

Lone Nørggaard Eskildsen  
statsaut. revisor  
MNE-nr.: mne32085



**LEDELSESBERETNING**
**Hoved- og nøgletal**

<b><u>Mio. kr.</u></b>	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
Nettoomsætning	460	442	435	438	399
Driftsresultat	5	7	1	10	4
Resultat af finansielle poster	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
Årets resultat	4	6	1	6	3
Aktiver i alt	157	145	141	135	115
Investering materielle anlæg	1	0	1	5	2
Egenkapital	27	22	16	15	9
Ansvarlig lånekapital	44	44	44	43	52
Antal ansatte	98	95	92	82	77
<b><u>Nøgletal i %</u></b>	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
Dækningsgrad	22,8%	22,0%	20,5%	21,0%	20,2%
Overskudsgrad	1,0%	1,5%	0,1%	2,2%	1,1%
Afkastningsgrad	3,5%	5,4%	0,5%	9,4%	4,7%
Egenkapitalens forrentning	18,1%	30,2%	5,5%	52,5%	39,7%
Soliditetsgrad	16,9%	15,3%	11,6%	11,4%	7,9%

Opgørelsesmetode for nøgletal beskrives i note 1.



### **Årsrapporten**

Det er ledelsens opfattelse, at alle væsentlige oplysninger til bedømmelse af selskabets økonomiske stilling, årets resultat og den finansielle udvikling fremgår af årsrapporten.

### **CBP A/S**

Selskabets aktiviteter omfatter leverancer af bageriingredienser, butiksvarer, koncepter og service m.v. primært til bagerier og supermarkedsbagerier i Danmark.

Selskabet har hjemsted i Vejle, hvorfra alle aktiviteter udgår.

### **Resultat 2017**

2017 har været præget af en fortsat stærk konkurrence mellem grossisterne på et stabiliseret håndværksbageri marked, hvor kvalitet i stigende grad efterspørges af forbrugerne og dermed også af CBP's kunder. Den vækst som CBP A/S forventede i 2017 er ikke kommet i den forventede fart. CBP A/S har dog formået at øge omsætningen med 3,6% i forhold til sidste år. På trods af konkurrencen i markedet har CBP A/S med effektiviseringer skabt en bruttomargin, der er 0,4% højere i forhold til 2017. Ovenstående sammenholdt med et positivt resultat i CBP's datterselskab Frederik Christiansen Food A/S har medført, at årets resultat efter skat ender lidt lavere end sidste år med et positivt resultat på 4,4 mill. kr. i forhold til et resultat på 5,8 mill. kr. i 2016.

Selskabets egenkapital pr. 31.12 2017 er efter årets resultat på 26,6 mill.kr.

### **Disponering af årets resultat**

Årets resultat efter skat på t.kr. 4.404 foreslås overført til næste år, hvorefter selskabets egenkapital er positiv med t.kr. 26.570. Årets resultat er således i overensstemmelse med de forventninger, som udtryktes i selskabets seneste årsrapport.

### **Efterfølgende begivenheder**

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, der væsentligt vil kunne påvirke vurderingen af selskabets finansielle udvikling.

### **Forventet udvikling 2018**

Forventningerne til 2018 for CBP A/S er positive, og der forventes en fortsat forbedring af driftsresultatet. Dette skyldes til dels at CBP A/S der de sidste par år har igangsat nye aktiviteter i form af salg til nye markedssegmenter, Industri og Detail, samt har overtaget hele værdikæden på håndtering af nonfood artikler, herunder kundespecifikke emballager, forventer betydelig fremgang på disse aktiviteter.

Omsætningen forventes derfor at stige, og hvorimod omkostninger forventes på niveau med 2017.





## RESULTATOPGØRELSE

Note	2017	2016 1.000 kr
Nettoomsætning	460.324.044	445.757
Vareforbrug	(355.259.867)	(344.481)
Andre driftsindtægter	50.000	-
Andre eksterne omkostninger	(43.907.150)	(41.109)
<b>BRUTTORESULTAT</b>	61.207.027	60.167
2 Personaleomkostninger	(51.570.624)	(48.881)
<b>INDTJENINGSBIDRAG</b>	9.636.403	11.286
3 Afskrivninger på anlægsaktiver	(4.938.391)	(4.674)
Andre driftsomkostninger	(32.261)	(1)
<b>RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT</b>	4.665.751	6.611
Finansielle indtægter	50.376	43
4 Finansielle udgifter	(614.926)	(692)
<b>RESULTAT ORDINÆR DRIFT</b>	4.101.201	5.962
5 Indtægter af kapitalandele	1.266.335	1.200
<b>RESULTAT FØR SKAT</b>	5.367.536	7.162
Skat af årets resultat	(963.807)	(1.343)
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	4.403.729	5.819
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Udbytte for regnskabsåret	4.403.729	5.819
Overført til næste år	4.403.729	5.819



## BALANCE PR. 31. DECEMBER 2017

	2017	2016
		1.000 kr
<b>AKTIVER</b>		
Note		
<b>3 ANLÆGSAKTIVER</b>		
Software	1.718.789	1.725
Goodwill	11.262.994	12.986
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<u>12.981.783</u>	<u>14.711</u>
Indretning af lejede lokaler	3.079.287	3.778
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.336.041	5.378
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<u>7.415.328</u>	<u>9.156</u>
<b>5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>	16.162.224	17.896
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	-	-
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<u>16.162.224</u>	<u>17.896</u>
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>	<u>36.559.335</u>	<u>41.763</u>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>		
<b>Varebeholdninger</b>		
Færdigvarer og handelsvarer	49.199.836	46.404
	<u>49.199.836</u>	<u>46.404</u>
<b>Tilgodehavender</b>		
Tilgodehavender fra salg	58.377.299	47.339
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	5.925.157	4.551
Andre tilgodehavender	3.550.595	2.164
<b>6 Periodeafgrænsningsposter</b>	857.484	518
	<u>68.710.535</u>	<u>54.572</u>
<b>Likvide beholdninger</b>	2.375.640	2.413
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>120.286.011</u>	<u>103.389</u>
<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>156.845.346</u>	<u>145.152</u>



<b><u>PASSIVER</u></b>		<b>2017</b>	<b>2016</b>
			<b>1.000 kr</b>
Note			
7	<b>EGENKAPITAL</b>		
	Aktiekapital	3.001.000	3.001
	Reserve for udviklingsomkostninger	603.089	311
	Overført resultat	22.965.724	18.854
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>26.569.813</b>	<b>22.166</b>
	<b>Hensættelse til udskudt skat</b>	<b>3.150.179</b>	<b>3.709</b>
	<b>GÆLDSFORPLIGTELSER</b>		
	<b>Langfristet gældsforpligtelser</b>		
8	Gæld til tilknyttede virksomheder	44.400.990	43.945
	Leasing forpligtelse langsigtet	35.313	67
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>44.436.303</b>	<b>44.012</b>
	<b>Kortfristet gældsforpligtelser</b>		
	Gæld tilknyttede virksomheder	34.117.407	31.807
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	36.010.212	31.053
	Leasing forpligtelse kortsigtet	34.740	35
	Anden gæld	12.526.692	12.370
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>82.689.051</b>	<b>75.265</b>
	<b>Gæld i alt</b>	<b>127.125.354</b>	<b>119.277</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>156.845.346</b>	<b>145.152</b>

- 9 Eventualforpligtelse
- 10 Leje og leasingforpligtelser
- 11 Nærstående parter
- 12 Ejerforhold



### EGENKAPITALOPGØRELSE

Note

	Aktiekapital	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført resultat	I alt
7 Egenkapital 1/1 2017	3.001.000	311.466	18.853.618	22.166.084
Overført jf. resultatdisponering	-	291.623	4.112.106	4.403.729
Egenkapital 31/12 2017	3.001.000	603.089	22.965.724	26.569.813



Note	PENGESTRØMSOPGØRELSE	
	2017	2016 1.000 kr
Årets resultat	4.403.729	5.819
13 Reguleringer	7.116.271	5.304
14 Ændring driftsresultat	<u>(9.510.320)</u>	<u>(8.054)</u>
Pengestrøm fra primær drift før finansielle poster	2.009.680	3.069
Renteindbetalinger og lignende	50.376	43
Renteudbetalinger og lignende	<u>(614.926)</u>	<u>(692)</u>
Pengestrøm fra ordinær drift	<u>1.445.130</u>	<u>2.420</u>
Pengestrøm fra driftsaktivitet	<u>1.445.130</u>	<u>2.420</u>
3 Køb af materielle aktiver	(1.060.025)	(623)
Køb af immaterielle aktiver	(441.055)	(628)
Salg af materielle aktiver	<u>50.000</u>	<u>-</u>
Pengestrøm til investeringsaktivitet	<u>(1.451.080)</u>	<u>(1.251)</u>
Afdrag på finansielle leasingforpligtelser	<u>(31.818)</u>	<u>(31)</u>
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	<u>(31.818)</u>	<u>(31)</u>
Årets pengestrøm	(37.767)	1.138
Likvider primo	<u>2.413.407</u>	<u>1.275</u>
Likvider ultimo	<u>2.375.640</u>	<u>2.413</u>

## NOTER

### 1. Anvendt regnskabspraksis

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år. Årsregnskabet aflægges i danske kroner (kr.).

#### Generelt om indregning og måling

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

Forpligtelser indregnes i balancen, Når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. 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. Værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen som finansielle indtægter eller finansielle omkostninger.

#### Koncernregnskab

I henhold til årsregnskabslovens §112, stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsregnskabet for CBP A/S og dets tilknyttede virksomheder indgår i koncernregnskab for Orkla ASA, Norge.

#### 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 betalingsdagen henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen.

#### 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.

##### Andre eksterne omkostninger

Salgs- og distributionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til distribution af solgte varer samt til salgskampagner.

##### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til ledelse og administration af selskabet.

##### Andre driftsindtægter

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

##### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver.



### Renteindtægter og renteudgifter

Renteindtægter og renteudgifter omfatter realiserede renteindtægter og -udgifter.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Disse omfatter den forholdsmæssige andel af resultatet efter skat og regulering af intern avance/tab.

### Skat

Årets skat, som 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 posterings direkte på egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser, henholdsvis tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt aconto skat.

Udskudt skat indregnes og måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

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

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver som Goodwill afskrives over 20 år, da opkøbene er langsigtede investeringer, hvor det forventes at indbringe positivt afkast over afskrivningsperioden. Software afskrives over 3 - 5 år.

Der foretages nedskrivningstest på goodwill, såfremt der er indikationer for værdi fald.

#### Materielle anlægsaktiver

Indretning af lejede lokaler og andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt 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 vurdering af aktivernes forventede brugstider med følgende afskrivningssatser:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	15-20% p.a.
Indretning af lejede lokaler	10% p.a.

Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt.

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under selvstændig linje.

Anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver afskrives over 20 år, da opkøbene er langsigtede investeringer, hvor det forventes at indbringe positivt afkast over afskrivningsperioden.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital med tillæg af koncerngoodwill og fradrag for koncern interne avancer og negativ goodwill. Virksomheder med negativ egenkapital måles til 0, idet den til den negative værdi svarende forholdsmæssige andel modregnes i eventuelle tilgodehavender, og beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser.

### Varebeholdninger



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

Kostprisen for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af 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 forventet tab.

#### **Finansielle forpligtelser**

Finansielle forpligtelser indregnes til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

#### **Pengestrømsopgørelsen**

Pengestrømsopgørelsen for selskabet præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter samt ændring i driftskapital.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed, samt optagelse af lån og afdrag på rentebærende gæld.

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

#### **Egenkapitalen**

##### **Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode**

Reserve for opskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandel i datterselskab i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

##### **Reserve for udviklingsomkostninger**

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

#### **Udbytte**

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

#### **Nøgletal**

Dækningsgrad	= Bruttoresultat x 100 / Nettoomsætning
Overskudsgrad	= Driftsresultat x 100 / Nettoomsætning
Afkastningsgrad	= Driftsresultat x 100 / Gns. operationelle aktiver
Egenkapitalens forrentning	= Årets resultat x 100 / Gennemsnitlige egenkapital





Soliditetsgrad = Egenkapital x 100 / Balancesum

Gennemsnitlige operationelle aktiver beregnes som balancesummen fratrukket likvide beholdninger og kapitalandele tilknyttede selskaber.

Afkastningsgraden beregnes således: Driftsresultat/(balancesum ultimo minus kapitalandele og likv.behold + balancesum primo minus kapitalandele og likv.behold)/2 \* 100

	2017	2016
	1.000 kr.	
<b>2 Personaleomkostninger</b>		
Løn og gage	45.495.419	43.139
Pensioner og pensionsbidrag	5.284.585	4.988
Andre personaleomkostninger	790.620	754
	<u>51.570.624</u>	<u>48.881</u>
Det gennemsnitlige antal fuldtids- beskæftigede medarbejdere	98	95
Direktionen og bestyrelsens vederlag for året indgår med	1.900.838	1.709

**3 Anlægsaktiver**

	Immaterielle		Materielle		I alt
	Goodwill	Software	Andre anlæg, driftsmidl. m.v.	Indretning af lejede lokaler	
Anskaffelsessum 1/1 2017	37.500.000	2.023.229	18.489.843	8.855.385	66.868.457
Årets tilgang	-	441.055	928.896	131.129	1.501.080
Årets afgang	-	-	(544.404)	-	(544.404)
Anskaffelsessum 31/12 2017	<u>37.500.000</u>	<u>2.464.284</u>	<u>18.874.335</u>	<u>8.986.514</u>	<u>67.825.133</u>
Afskrivninger 1/1 2017	24.514.374	298.152	13.111.682	5.077.567	43.001.775
Årets afskrivninger	1.722.632	447.343	1.938.756	829.660	4.938.391
Tilbageførte afskrivninger vedrørende solgte aktiver	-	-	(512.143)	-	(512.143)
Afskrivninger 31/12 2017	<u>26.237.006</u>	<u>745.495</u>	<u>14.538.295</u>	<u>5.907.227</u>	<u>47.428.023</u>
Bogført værdi 31/12 2017	<u>11.262.994</u>	<u>1.718.789</u>	<u>4.336.041</u>	<u>3.079.287</u>	<u>20.397.110</u>
Bogført værdi 31/12 2016	<u>12.985.626</u>	<u>1.725.077</u>	<u>5.378.162</u>	<u>3.777.818</u>	<u>23.866.683</u>
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt			70.053		70.053



	2017	2016
	1.000 kr.	
<b>4 Renteudgifter</b>		
Renteudgifter koncernforbundne selskaber	404.233	456
Andre koncernrelaterede renter, lån Danske Bank cash pool	26.890	44
Øvrige renteudgifter	183.803	192
	<u>614.926</u>	<u>692</u>

	2017	2016
	1.000 kr.	
<b>5 Kapitalandele i datterselskaber</b>		
Kostpris saldo pr. 1. januar	38.172.868	38.173
Kostpris saldo pr. 31. december	<u>38.172.868</u>	<u>38.173</u>
Reguleringer pr. 1. januar	(20.276.979)	(20.477)
Udloddet udbytte	(3.000.000)	(1.000)
Årets resultat kapitalandele	1.266.335	1.200
Reguleringer pr. 31. december	<u>(22.010.644)</u>	<u>(20.277)</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december</b>	<b><u>16.162.224</u></b>	<b><u>17.896</u></b>

(1.000 kr.)

Andel af indre værdi

Goodwill

3.756

12.406

16.162

Selskab og hjemsted  
(1.000 kr.)

Ejerandel

Egenkapital  
primo

Udloddet  
udbytte

Årets  
resultat

Andel af  
egenkapital

Frederik Christiansen Food A/S, Vejle

100%

4.456

(3.000)

2.300

3.756

Frederik Christiansen Food A/S, goodwill

13.440

(1.034)

12.406

1.266

16.162

	2017	2016
	1.000 kr.	
<b>6 Periodeafgrænsningsposter</b>		
Forudbetalte forsikringspræmier	-	16
Forudbetalte omkostninger	857.484	502
	<u>857.484</u>	<u>518</u>

**7 Aktiekapitalen**

Aktiekapitalen er fordelt på:

	Pålydende	Antal aktier
	500 kr	2
	1000 kr	10
	10000 kr	19
	100000 kr	23
	500000 kr	1

Aktiekapitalen er fordelt på aktieklasserne A og B aktier med halvdelen til hver.

Aktiekapitalen er uændret for de seneste 5 år.

**8 Gæld til tilknyttede virksomheder**

Der er ikke fastsat forfaldstidspunkt. Afviklingen er afhængig af selskabets rekapitalisering.

Udover lån, der afvikles til moderselskabet, indgår virksomheden i en Danske Bank cash pool-ordning med koncernen. Gælden er forrentet.

**9 Eventualforpligtelse**

Selskabet er sambeskattet med søsterselskabet Orkla DK A/S som administrationsselskab og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat fra og med indkomståret 2013 samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter, som forfalder til betaling den 1. juli 2012 eller senere.

**10 Leje og leasingforpligtelser**

For årene 2018-2022 er indgået leasingaftaler vedrørende biler, driftsmateriel og kopimaskiner.

Leasingforpligtelser udgør t.kr. 10.375 for den resterende angivne periode.

Lejeforpligtelser vedrørende uopsigelige lejemål udgør t.kr. 4.122.

**11 Nærtstående parter**

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på CBP A/S :

 Orkla ( DK ) A/S 100%

Nærtstående parter som CBP A/S har haft transaktioner med i årets løb :

	2017	2016
	1.000 kr.	
Salg af varer til søsterselskaber	2.787.414	10.610
Køb af varer fra søsterselskaber	110.121.203	110.399
Køb af serviceydelser fra moderselskab	3.925.221	3.650
Salg af serviceydelser til søsterselskaber	9.903.493	8.107
Køb af serviceydelser fra søsterselskaber	3.069.272	2.536
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	5.925.157	4.551
Gæld til tilknyttede selskaber	78.518.397	75.752



## 12 Ejerforhold

CBP A/S indgår i koncernregnskabet for Orkla ASA, Norge.  
Koncernrapport kan rekvireres fra: Orkla ASA, Postboks 423, Skøyen, 0213 Oslo, Norge  
eller hentes fra web siden: <https://annualreport2017.orkla.com/>

	2017	2016
		1.000 kr.
<b>13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Andre finansielle indtægter	(50.376)	(43)
Andre finansielle omkostninger	614.926	692
Afskrivning på immaterielle og materielle aktiver	4.938.391	4.674
Avance ved afhændelse af aktiver	(17.739)	1
Ændring i kapitalandele i dattervirksomhed	1.733.776	(201)
Ændring i udskudt skat	(558.821)	(308)
Ændring i andre hensatte forpligtelser	455.990	488
Andre reguleringer	124	1
	<hr/>	<hr/>
	7.116.271	5.304
	<hr/>	<hr/>
<b>14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i tilgodehavender	(14.138.535)	(1.476)
Ændring i varebeholdninger	(2.795.836)	(4.798)
Ændring i kortfristet gæld i øvrigt	7.424.051	(1.780)
	<hr/>	<hr/>
	(9.510.320)	(8.054)
	<hr/>	<hr/>