
BKI foods a/s

Søren Nymarks Vej 7, 8270 Højbjerg

Årsrapport for 2017

CVR-nr. 56 31 24 12

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 23/5 2018

Poul H. Lauritsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Koncernoversigt 6

Hoved- og nøgletal 7

Ledelsesberetning 8

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 12

Balance 31. december 13

Egenkapitalopgørelse 15

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 16

Noter til årsregnskabet 17

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for BKI foods a/s.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 23. maj 2018

Direktion

Poul Zacho
adm. direktør

Karl Mathiesen
direktør

Bestyrelse

Poul H. Lauritsen
formand

Mogens Kaspersen

Karl Mathiesen

Kirsten Mathiesen

Jørgen Kjær Jacobsen

Karen Mathiesen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i BKI foods a/s

Konklusion

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

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for BKI foods a/s for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 koncernens og 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 regnskabet 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 koncernens og 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 regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

måde, at der gives et retvisende billede heraf.

- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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.

Aarhus, den 23. maj 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Kristian B. Lassen
statsautoriseret revisor
mne23430

Kasper Elkjær Nielsen
statsautoriseret revisor
mne34366

Selskabsoplysninger

Selskabet

BKI foods a/s
Søren Nymarks Vej 7
8270 Højbjerg

Telefon: 8629 2299
Telefax: 8629 1089
E-mail: bki@bki.dk
Hjemmeside: www.bki.dk

CVR-nr.: 56 31 24 12
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Aarhus

Bestyrelse

Poul H. Lauritsen, formand
Mogens Kaspersen
Karl Mathiesen
Kirsten Mathiesen
Jørgen Kjær Jacobsen
Karen Mathiesen

Direktion

Poul Zacho
Karl Mathiesen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Nobelparken
Jens Chr. Skous Vej 1
8000 Aarhus C

Pengeinstitut

Danske Bank
Åboulevarden 69
8000 Aarhus C

Koncernoversigt

Moderselskab

BKI foods a/s,
Aarhus, Danmark
Nom. DKK 3.000.000

Konsoliderede dattervirksomheder

100% BKI Kaffe AB,
Helsingborg, Sverige
Nom. SEK 1.000.000

Associerede virksomheder

49% Kontra A/S
København, Danmark
Nom. DKK 600.000

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2017	2016	2015	2014	2013
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	621.879	591.672	616.842	535.726	489.363
Resultat af ordinær primær drift	38.124	39.130	42.240	38.685	44.833
Resultat af finansielle poster	-708	55	-1.482	-1.125	1.069
Årets resultat	33.157	35.534	35.395	27.972	34.979
Balance					
Balancesum	450.736	461.951	449.323	466.252	434.129
Egenkapital	218.059	193.002	265.699	239.226	314.916
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	85.664	31.581	67.076	-16.425	29.834
- investeringsaktivitet	-40.371	-20.415	-15.912	-66.283	-38.773
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-38.777	-23.700	-24.407	-69.239	-39.949
- finansieringsaktivitet	-16.519	-20.405	25.878	-9.953	-1.582
Årets forskydning i likvider	28.773	-9.238	77.042	-92.661	-10.521
Antal medarbejdere	156	159	150	146	143
Nøgletal i %					
Bruttomargin	25,0%	26,8%	24,6%	27,3%	29,9%
Overskudsgrad	6,9%	7,6%	7,7%	8,4%	9,2%
Afkastningsgrad	9,6%	9,8%	10,5%	9,6%	10,3%
Soliditetsgrad	48,4%	41,8%	59,1%	51,3%	72,5%
Forrentning af egenkapital	16,1%	15,5%	14,0%	10,1%	12,2%

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

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets forretningsområde omfatter import og forarbejdning af råkaffe. De færdige produkter sælges som mærkevarer og handelsmærker på detail- og cateringmarkedet i Danmark - hvortil kommer en stadig større andel som eksporteres til de øvrige nordiske lande. Udover kaffe sælges beslægtede varer så som cappuccino, kakaodrik, instant kaffe som både mærkevarer og handelsmærker.

Desuden sælges også andre fødevarer af høj kvalitet bl.a Lindt chokolade, De Cecco pasta og olier, Yogi tea, m.m.

Selskabet har ligeledes et forretningsområde under navnet TE og KAFFE Specialisten, som leverer specialteer og -kaffer og andre specialiteter til primært den danske specialhandel. Endelig har selskabet et datterselskab i Sverige, BKI Kaffe AB, samt en større ejerandel i Gourmetristeriet Kontra A/S.

Udvikling i året

Årets koncernomsætning blev på DKK 621,9 mio., hvilket er DKK 30,2 mio. mere end året før.

Omsætningen i moderselskabet er steget med et tilsvarende beløb. Årets koncernoverskud før skat er DKK 42,4 mio. Overskud efter skat udgør DKK 33,2 mio.

Egenkapitalen er opgjort til DKK 218,1 mio. pr. 31. december 2017.

Flere faktorer har haft en positiv virkning på årets resultat, blandt andet en stigende eksportindtjening, og mindre salgs- og kapacitetsomkostninger end forventet.

Årets resultat er tilfredsstillende og ligger på niveau med de forventninger, der blev udtrykt i årsrapporten for 2016.

Pengestrøm

Pengestrømme fra driften har i 2017 udgjort DKK 85,7 mio. mod DKK 31,6 mio. i 2016. Pengestrømme til investerings- og finansieringsaktiviteter har andraget DKK 56,9 mio. Dette har medført, at likvide beholdninger er steget med i alt DKK 28,8 mio.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Særlige

Selskabet indgår fornødne langtidskontrakter om levering af råkaffe, med henblik på at skabe en stabil forsyning. Prisfastsættelsen af kontrakterne kan ske til fastpris eller en børsnoteret pris med tillæg/fradrag. Alle råkaffekontrakter afregnes i dollars. Afregningen af valutabeløb sker ved løbende omveksling. Der indgås ikke spekulative valutadispositioner.

Udsving i renteniveauet forventes i 2018 ikke at have en væsentlig direkte effekt på selskabets indtjening.

Ledelsesberetning

Forventninger for det kommende år

I 2018 forventes et resultat på et lavere niveau end i 2017.

BKI foods' politik for socialt ansvar (CSR)

Der er i 2017 arbejdet videre med BKI's 3-delte politik for samfundsansvar (CSR):

- Godt købmandskab omfatter ansvarlighed over for miljø og virksomhedens arbejdsmiljø.
- BKI har et mål om at skabe medarbejdertrivsel for at sikre BKI som en god arbejdsplads.
- Der skal tages hensyn til menneskerettigheder og arbejdsforhold i vores leverandørkæde.

Miljøindsatser i 2017 – og planer for 2018

BKI har i 2017 fortsat haft fokus på energiforbedringer i tråd med vores politik om at minimere negativ miljøpåvirkning og ressourcespild. BKI har derfor i 2017 iværksat yderligere tiltag for at minimere vores energiforbrug og CO₂-udledning.

Energianvendelsen til ristning er i 2017 faldet i forhold til 2016, da der køres fuldt drift på vores nye ristanlæg. Brændselsforbruget er samlet set faldet i 2017, trods det, at vi i 2017 har taget en ny ejendom i brug med et højere opvarmningsbehov til følge.

Der er i 2017 indkøbt havvind til dækning af vores elforbrug. Havvind er en CO₂ neutral energikilde. Yderligere er de fleste el-trucks udskiftet sidst på året. Dette vil betyde et lavere energiforbrug til dette formål de kommende år.

Der er, i lighed med tidligere år, foretaget en beregning på virksomhedens CO₂-udledning. Der er for 2017 sket et lille fald i CO₂-udledningen, men udledningen ligger uændret på 0,16 tons per solgt tons kaffe (0,25 tons i 2014, 0,23 tons i 2015, og 0,16 tons i 2016)

I løbet af 2018 vil der fortsat være fokus på energiforbruget i driften og der er for 2018 lagt planer om indførelse af følgende energiforbedringer:

- Successiv udskiftning af alt lys på virksomheden til LED
- Kompressorers med lavere energiforbrug

Ledelsesberetning

Indsatser i 2017 vedrørende medarbejdertrivsel og virksomhedens arbejdsmiljø - og planer for 2018

Der er i lighed med tidligere år gennemført en BKI trivselsundersøgelse med det formål, fortsat at sikre en god arbejdsplads for BKI's medarbejdere.

Vi har valgt at fortsætte samarbejdet med analysevirksomheden Great Place To Work, hvor BKI i 2017 har opnået en placering som nr. 25 i kategorien mellemstore arbejdspladser (50-499 medarbejdere), hvilket er en fremgang på 5 pladser i forhold til 2016.

Dette betyder, at BKI er i blandt de 50 virksomheder, der må bruge betegnelsen: "Danmarks Bedste Arbejdspladser 2017".

Ved at sammenligne BKI's resultater med Danmarks Bedste Arbejdspladser, illustreres virksomhedens styrker og indsatsområder. Dermed er undersøgelsen et værdifuldt værktøj til at udvikle arbejdspladsen.

I forlængelse af BKI's sundhedstjek via PFA i 2016, blev deltagende medarbejdere samtidig tilbudt et PFA opfølgningstjek i 2017 hvor ca. 1/3 af de deltagende tilmeldte sig. Derudover har vi i samarbejde med Aarhus kommune fortsat pausegymnastik i arbejdstiden, hvor medarbejderne 2 gange om ugen kan træne forebyggende øvelser i forhold til evt. muskel og ledsmerter. Denne indsats fortsættes i 2018.

Arbejdet med at forankre BKI-værdierne i organisationen vil blive fortsat i 2018, ligesom BKI trivselsundersøgelsen vil blive gentaget.

Indsatser vedrørende ansvarlig leverandørstyring i 2017 - og planer for 2018

BKI har i 2017 fortsat arbejdet med at indarbejde FN's retningslinjer for menneskerettigheder og erhverv (UN Guiding Principles), som handler om at kortlægge, hvor BKI kan have en eventuel negativ indvirkning på menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorruption.

Indsatsen på dette område er fokuseret på vores leverandørkæde for råkaffe.

Arbejdet med ansvarlig leverandørstyring er styrket ved, at vi stiller kontraktmæssige krav til vores råvareleverandører om at efterleve kravene i vores Supplier Code of Conduct vedr. menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorruption og om at disse krav videreformidles og respekteres i kæden ned til kaffekooperativ eller kaffefarm.

Der er på dette område af CSR-programmet tale om en langsigtet indsats, som det er svært umiddelbart at måle effekten af.

Ledelsesberetning

Støtteprojekt i Guatemala 2017 - BKI Coffee Social Responsibility

BKI har i 2017 fortsat samarbejdet med Efico Foundation, Anacafe og Funcafé vedrørende støtte-projektet i Guatemala hos Cooperative Cruz Grande, i Santa Barbara, Huahuatenango.

Projektet har i 2017 været påvirket af et ledelsesmæssig vakuum i Anacafé/Funcafé med manglende fremdrift i projektet til følge. Opgaven i 2018 vil være koncentreret om at finde og iværksætte nye udviklingsmuligheder for projektet.

Der er ikke startet et nyt CSR-støtteprogram op i løbet af 2017.

Køns­mæssig sammensætning af ledelsen

Selskabet har pr 31. december 2017 følgende køns­mæssige sammensætning af ledelsen:

Køns­mæssig sammensætning af ledelsen	Antal	Antal	Antal	%	%
	M	K	Total	M	K
Bestyrelse	4	2	6	67	33
Øvrige ledelse	19	8	27	70	30

Selskabets bestyrelse anses for at have en ligelig kønsfordeling, jf. Erhvervsstyrelsens vejledning herom.

I selskabets øvrige ledelsesniveauer er der set under ét ikke p.t. en ligelig kønsfordeling. Hos BKI foods a/s ansættes der udelukkende på baggrund af faglige kvalifikationer. Der skelnes derfor ikke til køn eller andre karakteristika, som er uden relevans for stillingens faglige indhold.

BKI foods a/s tilstræber dog aktivt en mere ligelig fordeling af ledende stillinger mellem kønnene, men altid med respekt for, at den fagligt bedst kvalificerede tilvælges.

Selskabet har en politik om at øge andelen af det underrepræsenterede køn fra de nuværende cirka 30% til cirka 40%. Det tilstræbes at opnå dette måltal inden udgangen af 2021. Denne politik udmønter sig bl.a. ved at vælge kvinder til, hvis to kandidater af forskellige køn er lige godt kvalificerede til en ledende stilling. Desuden motiveres selskabets kvindelige ansatte til at være ambitiøse og stile imod ledende stillinger i selskabet.

Den køns­mæssige fordeling af selskabets ledelse er i 2017 uændret i forhold til 2016. Dette skyldes, at de mest kvalificerede kandidater til ledige ledende stillinger i overvejende grad har været mænd.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2017	2016	2017	2016
		DKK	DKK	DKK	DKK
Nettoomsætning		621.878.850	591.672.447	621.878.850	591.672.447
Produktionsomkostninger	1, 4	<u>-466.541.568</u>	<u>-433.102.385</u>	<u>-466.541.568</u>	<u>-433.102.385</u>
Bruttoresultat		155.337.282	158.570.062	155.337.282	158.570.062
Distributionsomkostninger	1, 4	<u>-87.981.979</u>	<u>-89.770.183</u>	<u>-88.712.993</u>	<u>-90.657.422</u>
Administrationsomkostninger	1, 4	<u>-29.231.309</u>	<u>-29.670.216</u>	<u>-28.828.267</u>	<u>-29.159.022</u>
Resultat af ordinær primær drift		38.123.994	39.129.663	37.796.022	38.753.618
Andre driftsindtægter		<u>4.956.364</u>	<u>6.103.658</u>	<u>4.880.100</u>	<u>6.059.696</u>
Resultat før finansielle poster		43.080.358	45.233.321	42.676.122	44.813.314
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	403.707	408.518
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		609.794	907.782	609.794	907.782
Finansielle indtægter		44.245	54.462	44.774	65.951
Finansielle omkostninger		<u>-1.361.607</u>	<u>-907.697</u>	<u>-1.361.607</u>	<u>-907.697</u>
Resultat før skat		42.372.790	45.287.868	42.372.790	45.287.868
Skat af årets resultat	2	<u>-9.215.776</u>	<u>-9.754.138</u>	<u>-9.215.776</u>	<u>-9.754.138</u>
Årets resultat		33.157.014	35.533.730	33.157.014	35.533.730

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Goodwill		3.904.666	0	3.904.666	0
Immaterielle anlægsaktiver	3	3.904.666	0	3.904.666	0
Grunde og bygninger		85.624.367	82.110.439	85.624.367	82.110.439
Produktionsanlæg og maskiner		101.009.032	78.655.815	101.009.032	78.655.815
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		9.721.289	13.512.525	8.008.903	12.358.819
Materielle anlægsaktiver under udførelse		2.346.308	12.340.706	2.346.308	12.340.706
Materielle anlægsaktiver	4	198.700.996	186.619.485	196.988.610	185.465.779
Kapitalandele i dattervirksomheder	5	0	0	3.615.472	3.312.473
Kapitalandele i associerede virksomheder	6	4.570.898	4.451.104	4.570.898	4.451.104
Finansielle anlægsaktiver		4.570.898	4.451.104	8.186.370	7.763.577
Anlægsaktiver		207.176.560	191.070.589	209.079.646	193.229.356
Varebeholdninger	7	116.717.329	159.894.864	116.717.329	159.894.864
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		125.979.936	109.744.344	119.437.577	102.658.763
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	2.429.579	2.978.789
Andre tilgodehavender		760.429	810.700	705.027	754.762
Tilgodehavender		126.740.365	110.555.044	122.572.183	106.392.314
Likvide beholdninger		101.357	430.618	12.421	11.224
Omsætningsaktiver		243.559.051	270.880.526	239.301.933	266.298.402
Aktiver		450.735.611	461.951.115	448.381.579	459.527.758

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		3.000.000	3.000.000	3.000.000	3.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		587.563	467.769	0	0
Overført resultat		206.471.044	181.534.532	207.058.607	182.002.301
Foreslået udbytte for regnskabsåret		8.000.000	8.000.000	8.000.000	8.000.000
Egenkapital	8	218.058.607	193.002.301	218.058.607	193.002.301
Hensættelse til udskudt skat	10	7.887.868	5.836.810	7.887.868	5.836.810
Hensatte forpligtelser		7.887.868	5.836.810	7.887.868	5.836.810
Gæld til realkreditinstitutter		32.531.673	37.076.792	32.531.673	37.076.792
Anden gæld		88.894.450	92.188.617	88.894.450	92.188.617
Langfristede gældsforpligtelser	11	121.426.123	129.265.409	121.426.123	129.265.409
Gæld til realkreditinstitutter	11	4.545.119	4.519.171	4.545.119	4.519.171
Kreditinstitutter		4.239.313	33.342.002	4.239.313	33.342.002
Leverandører af varer og tjenesteydelser		50.704.054	54.582.463	50.097.335	54.277.721
Selskabsskat		692.524	1.141.806	692.524	1.141.806
Anden gæld	11	43.182.003	40.261.153	41.434.690	38.142.538
Kortfristede gældsforpligtelser		103.363.013	133.846.595	101.008.981	131.423.238
Gældsforpligtelser		224.789.136	263.112.004	222.435.104	260.688.647
Passiver		450.735.611	461.951.115	448.381.579	459.527.758
Resultatdisponering	9				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	14				
Nærtstående parter	15				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	16				
Anvendt regnskabspraksis	17				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
2017					
Egenkapital 1. januar	3.000.000	467.769	181.534.532	8.000.000	193.002.301
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-8.000.000	-8.000.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	-100.708	0	-100.708
Årets resultat	0	119.794	25.037.220	8.000.000	33.157.014
Egenkapital 31. december	3.000.000	587.563	206.471.044	8.000.000	218.058.607

Koncern

2016

Egenkapital 1. januar	3.000.000	49.987	250.648.786	12.000.000	265.698.773
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-12.000.000	-12.000.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	-130.202	0	-130.202
Køb af egne kapitalandele	0	0	-96.100.000	0	-96.100.000
Årets resultat	0	417.782	27.115.948	8.000.000	35.533.730
Egenkapital 31. december	3.000.000	467.769	181.534.532	8.000.000	193.002.301

Moderselskab

2017

Egenkapital 1. januar	3.000.000	0	182.002.301	8.000.000	193.002.301
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-8.000.000	-8.000.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	-100.708	0	-100.708
Årets resultat	0	0	25.157.014	8.000.000	33.157.014
Egenkapital 31. december	3.000.000	0	207.058.607	8.000.000	218.058.607

Moderselskab

2016

Egenkapital 1. januar	3.000.000	0	250.698.773	12.000.000	265.698.773
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-12.000.000	-12.000.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	-130.202	0	-130.202
Køb af egne kapitalandele	0	0	-96.100.000	0	-96.100.000
Årets resultat	0	0	27.533.730	8.000.000	35.533.730
Egenkapital 31. december	3.000.000	0	182.002.301	8.000.000	193.002.301

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2017 DKK	2016 DKK
Årets resultat		33.157.014	35.533.730
Reguleringer	12	34.798.310	32.766.446
Ændring i driftskapital	13	26.740.488	-30.820.245
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		94.695.812	37.479.931
Renteindbetalinger og lignende		44.245	54.462
Renteudbetalinger og lignende		-1.361.607	-907.696
Pengestrømme fra ordinær drift		93.378.450	36.626.697
Betalt selskabsskat		-7.614.000	-4.915.297
Andre reguleringer		-100.708	-130.202
Pengestrømme fra driftsaktivitet		85.663.742	31.581.198
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-4.000.000	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-38.776.912	-23.699.790
Salg af materielle anlægsaktiver		1.890.766	2.741.334
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder		490.000	490.000
Andre reguleringer		25.002	53.930
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-40.371.144	-20.414.526
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-4.519.170	-4.493.372
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-4.000.000	0
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		0	92.188.617
Køb af egne kapitalandele		0	-96.100.000
Betalt udbytte		-8.000.000	-12.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-16.519.170	-20.404.755
Ændring i likvider		28.773.428	-9.238.083
Likvider 1. januar		-32.911.384	-23.673.301
Likvider 31. december		-4.137.956	-32.911.384
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		101.357	430.618
Kassekredit		-4.239.313	-33.342.002
Likvider 31. december		-4.137.956	-32.911.384

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
1 Medarbejderforhold				
Lønninger	77.288.349	77.791.765	73.933.189	74.226.049
Pensioner	7.725.665	7.873.818	7.725.665	7.873.818
Andre omkostninger til social sikring	1.199.421	1.130.004	339.238	347.465
	86.213.435	86.795.587	81.998.092	82.447.332
Lønninger, pensioner og andre omkostninger til social sikring er omkostningsført under følgende poster:				
Produktionsomkostninger	24.231.684	24.782.661	24.231.684	24.782.661
Distributionsomkostninger	47.304.043	47.316.674	43.088.700	42.968.419
Administrationsomkostninger	14.677.708	14.696.252	14.677.708	14.696.252
	86.213.435	86.795.587	81.998.092	82.447.332
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	6.189.908	6.203.000	6.189.908	6.203.000
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	156	159	148	152
2 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	7.164.718	9.045.806	7.164.718	9.045.806
Årets udskudte skat	2.051.058	708.332	2.051.058	708.332
	9.215.776	9.754.138	9.215.776	9.754.138

Noter til årsregnskabet

3 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	<u>Goodwill</u> DKK
Kostpris 1. januar	16.977.831
Tilgang i årets løb	4.000.000
Afgang i årets løb	<u>-16.977.831</u>
Kostpris 31. december	<u>4.000.000</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	16.977.831
Årets afskrivninger	95.334
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	<u>-16.977.831</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>95.334</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>3.904.666</u>

Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:

	<u>2017</u> DKK	<u>2016</u> DKK
Distributionsomkostninger	<u>95.334</u>	<u>0</u>
	<u>95.334</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

3 Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)

Moderselskab

	Goodwill
	DKK
Kostpris 1. januar	16.977.831
Tilgang i årets løb	4.000.000
Afgang i årets løb	<u>-16.977.831</u>
Kostpris 31. december	<u>4.000.000</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	16.977.831
Årets afskrivninger	95.334
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	<u>-16.977.831</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>95.334</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>3.904.666</u>

Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:

	2017	2016
	DKK	DKK
Distributionsomkostninger	<u>95.334</u>	<u>0</u>
	<u>95.334</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

4 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger DKK	Produktionsan- læg og maski- ner DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse DKK
Kostpris 1. januar	131.175.548	186.569.968	28.131.417	12.340.706
Valutakursregulering	0	0	-54.997	0
Tilgang i årets løb	3.826.367	4.656.523	1.886.081	28.407.941
Afgang i årets løb	0	-8.177.148	-4.278.046	-32.563
Overførsler i årets løb	4.166.549	34.203.227	0	-38.369.776
Kostpris 31. december	<u>139.168.464</u>	<u>217.252.570</u>	<u>25.684.455</u>	<u>2.346.308</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	49.065.109	107.914.153	14.618.892	0
Valutakursregulering	0	0	-22.692	0
Årets afskrivninger	4.478.988	16.302.173	4.297.173	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-7.972.788	-2.930.207	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>53.544.097</u>	<u>116.243.538</u>	<u>15.963.166</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>85.624.367</u>	<u>101.009.032</u>	<u>9.721.289</u>	<u>2.346.308</u>
			2017 DKK	2016 DKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:				
Produktionsomkostninger			20.039.117	17.977.625
Distributionsomkostninger			1.981.785	2.944.291
Administrationsomkostninger			3.064.733	3.044.588
			<u>25.085.635</u>	<u>23.966.504</u>

Noter til årsregnskabet

4 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Moderselskab

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	131.175.548	186.569.968	26.167.387	12.340.706
Tilgang i årets løb	3.826.367	4.656.523	620.500	28.407.941
Afgang i årets løb	0	-8.177.148	-3.342.031	-32.563
Overførsler i årets løb	4.166.549	34.203.227	0	-38.369.776
Kostpris 31. december	<u>139.168.464</u>	<u>217.252.570</u>	<u>23.445.856</u>	<u>2.346.308</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	49.065.109	107.914.153	13.808.568	0
Årets afskrivninger	4.478.988	16.302.173	3.933.732	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	<u>0</u>	<u>-7.972.788</u>	<u>-2.305.347</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>53.544.097</u>	<u>116.243.538</u>	<u>15.436.953</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>85.624.367</u>	<u>101.009.032</u>	<u>8.008.903</u>	<u>2.346.308</u>
			2017	2016
			DKK	DKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:				
Produktionsomkostninger			20.039.117	17.977.625
Distributionsomkostninger			1.611.043	2.547.977
Administrationsomkostninger			3.064.733	3.044.588
			<u>24.714.893</u>	<u>23.570.190</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2017	2016
	DKK	DKK
5 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	15.584.896	15.584.896
Kostpris 31. december	15.584.896	15.584.896
Værdireguleringer 1. januar	-12.272.423	-12.550.739
Valutakursregulering	-100.708	-130.202
Årets resultat	403.707	408.518
Værdireguleringer 31. december	-11.969.424	-12.272.423
Regnskabsmæssig værdi 31. december	3.615.472	3.312.473

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
BKI Kaffe Aktiebolag	Helsingborg, Sverige	SEK 1.000.000	100%	3.615.472	403.707

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
6 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	3.983.335	3.983.335	3.983.335	3.983.335
Kostpris 31. december	3.983.335	3.983.335	3.983.335	3.983.335
Værdireguleringer 1. januar	467.769	49.987	467.769	49.987
Årets resultat	1.016.783	1.314.771	1.016.783	1.314.771
Modtagne udbytter	-490.000	-490.000	-490.000	-490.000
Afskrivning på goodwill	-406.989	-406.989	-406.989	-406.989
Værdireguleringer 31. december	587.563	467.769	587.563	467.769
Regnskabsmæssig værdi 31. december	4.570.898	4.451.104	4.570.898	4.451.104
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december	813.978	1.220.966	813.978	1.220.966

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Kontra A/S	København	600.000	49%	7.667.186	2.075.068

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
7 Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	66.644.613	102.237.216	66.644.613	102.237.216
Færdigvarer og handelsvarer	50.072.716	57.657.648	50.072.716	57.657.648
	116.717.329	159.894.864	116.717.329	159.894.864

8 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 3.000 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Virksomheden ejer samlet 1.000 stk. egne aktier med en pålydende værdi på DKK 1.000.000 svarende til 33,3% af den samlede kapital.

9 Resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	8.000.000	8.000.000	8.000.000	8.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	119.794	417.782	0	0
Overført resultat	25.037.220	27.115.948	25.157.014	27.533.730
	33.157.014	35.533.730	33.157.014	35.533.730

10 Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat 1. januar	5.836.810	5.128.478	5.836.810	5.128.478
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	2.051.058	708.332	2.051.058	708.332
Hensættelse til udskudt skat 31. december	7.887.868	5.836.810	7.887.868	5.836.810

Noter til årsregnskabet

11 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	14.087.735	18.734.835	14.087.735	18.734.835
Mellem 1 og 5 år	18.443.938	18.341.957	18.443.938	18.341.957
Langfristet del	32.531.673	37.076.792	32.531.673	37.076.792
Inden for 1 år	4.545.119	4.519.171	4.545.119	4.519.171
	37.076.792	41.595.963	37.076.792	41.595.963
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	88.894.450	92.188.617	88.894.450	92.188.617
Langfristet del	88.894.450	92.188.617	88.894.450	92.188.617
Inden for 1 år	4.000.000	4.000.000	4.000.000	4.000.000
Øvrig kortfristet gæld	39.182.007	36.261.152	37.434.694	34.142.537
Kortfristet del	43.182.007	40.261.152	41.434.694	38.142.537
	132.076.457	132.449.769	130.329.144	130.331.154

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2017	2016
	DKK	DKK
12 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-44.245	-54.462
Finansielle omkostninger	1.361.607	907.697
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	24.874.966	23.066.855
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-609.794	-907.782
Skat af årets resultat	9.215.776	9.754.138
	34.798.310	32.766.446
13 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	43.177.534	-38.031.829
Ændring i tilgodehavender	-16.185.322	18.717.035
Ændring i leverandører m.v.	-251.724	-11.505.451
	26.740.488	-30.820.245

Noter til årsregnskabet

14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	85.624.367	82.110.439	85.624.367	82.110.439
Produktionsanlæg og maskiner TDKK 101.009 og andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK 9.721 kan, med undtagelse af koncernens biler, være omfattet af pantet i koncernens ejendomme i henhold til reglerne om tilbehørspant.				
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	1.934.629	2.339.777	1.934.629	2.339.777
Mellem 1 og 5 år	3.762.304	5.422.552	3.762.304	5.422.552
	5.696.933	7.762.329	5.696.933	7.762.329

Andre eventualforpligtelser

Der er indgået langtidskontrakter om råkafeindkøb, der svarer til ca. 3 måneders forbrug.

Der er indgået en risk reversal USD-aftale med en samlet ramme på USD 3,6 mio.

Noter til årsregnskabet

15 Nærtstående parter

Grundlag

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er sket på markedsvilkår, og der oplyses derfor ikke yderligere om disse transaktioner.

16 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Revisionshonorar til

PricewaterhouseCoopers

Andre erklæringsopgaver med sikkerhed

Andre ydelser

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
	180.000	181.000	161.000	161.000
	47.000	5.000	47.000	5.000
	136.400	176.868	116.496	158.000
	363.400	362.868	324.496	324.000

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for BKI foods a/s for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2017 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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

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

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet BKI foods a/s samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Resultatopgørelsen for udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs, indregnes direkte i egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Nettoomsætningen fra selskabets aktiviteter og markeder afviger ikke betydeligt indbyrdes.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift, administration og ledelse af fabrikker.

Afskrivning på goodwill indgår tillige i det omfang, goodwill vedrører produktionsaktiviteten.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger m.v. Afskrivning på goodwill indgår tillige i det omfang, goodwill vedrører distributionsaktiviteten.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v. Afskrivning på goodwill indgår tillige med den andel, der vedrører administrationsaktiviteten.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5-7 år.

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

Bygninger	25 år
Produktionsanlæg og maskiner	5 - 15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der til denne lavere genindvindingsværdi.

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

Goodwill, og andre aktiver, hvor det ikke er muligt at opgøre nogen selvstændig kapitalværdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes for nedskrivningsbehov sammen med den gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Udbytte

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

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

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

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

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagere.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Kreditinstitutter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

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