
BKI foods a/s

Søren Nymarks Vej 7, 8270 Højbjerg

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 56 31 24 12

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 24/5 2016

Poul H. Lauritsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Koncernoversigt 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 11

Balance 31. december 12

Egenkapitalopgørelse 14

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 15

Noter til årsregnskabet 16

Regnskabspraksis 27

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 2015 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 24. maj 2016

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 erklæringer

Til kapitalejerne i BKI foods a/s

Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for BKI foods a/s for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og koncernregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet og koncernregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet og koncernregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og koncernregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab og et koncernregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og koncernregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet og koncernregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og koncernregnskabet.

Aarhus, den 24. maj 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Kristian B. Lassen
statsautoriseret revisor

Kasper Elkjær Nielsen
statsautoriseret revisor

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 Zachø
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				
	2015	2014	2013	2012	2011
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	616.842	535.726	489.363	533.832	523.706
Resultat af ordinær primær drift	42.240	38.685	44.833	35.478	27.072
Resultat af finansielle poster	-1.482	-1.125	1.069	1.121	-2.016
Årets resultat	35.395	27.972	34.979	27.293	18.373
Balance					
Balancesum	449.323	466.252	434.129	379.265	345.614
Egenkapital	265.699	239.226	314.916	257.733	225.927
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	67.076	-16.425	29.834	82.213	32.718
- investeringsaktivitet	-15.912	-66.283	-38.773	-48.965	-12.812
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-24.407	-69.239	-39.949	-33.975	-12.996
- finansieringsaktivitet	25.878	-9.953	-1.582	-15.390	2.579
Årets forskydning i likvider	77.043	-92.661	-10.521	17.858	22.485
Antal medarbejdere	150	146	143	134	128
Nøgletal i %					
Bruttomargin	24,6%	27,3%	29,9%	25,7%	22,1%
Overskudsgrad	7,7%	8,4%	9,2%	6,6%	5,2%
Afkastningsgrad	10,5%	9,6%	10,3%	9,4%	7,8%
Soliditetsgrad	59,1%	51,3%	72,5%	68,0%	65,4%
Forrentning af egenkapital	14,0%	10,1%	12,2%	11,3%	11,2%

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

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 616,8 mio., hvilket er DKK 81,1 mio. mere end året før. Omsætningen i moderselskabet er steget med et tilsvarende beløb. Årets koncernoverskud før skat er DKK 45,7 mio. Overskud efter skat udgør DKK 35,4 mio. Egenkapitalen er opgjort til DKK 265,7 mio. pr. 31. december 2015.

Flere faktorer har haft en positiv virkning på årets resultat. Dette drejer sig blandt andet om en signifikant volumenstigning, en stigende eksportandel, og stigende indtjening på andre aktiviteter end kaffe. Derudover har det været en avance ved salg af ejendomme, samt resultatandel fra associerede virksomheder.

Årets resultat er tilfredsstillende og er bedre end de forventninger, der blev udtrykt i årsrapporten 2014.

Pengestrøm

Pengestrømme fra driften har i 2015 udgjort DKK 67,1 mio. mod DKK -16,4 mio. i 2014. Pengestrømme til investerings- og finansieringsaktiviteter har andraget DKK 10 mio. Dette har medført, at likvide beholdninger er steget med i alt DKK 77 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.

Da den variabelt forrentede gæld normalt ikke udgør et væsentligt beløb, vil udsving i renteniveauet ikke have nogen væsentlig direkte effekt på indtjeningen.

Ledelsesberetning

Forventninger for det kommende år

I 2016 forventes et resultat på et lavere niveau end i 2015.

BKI foods' politik for socialt ansvar (CSR)

Der er i 2015 arbejdet videre med BKI's 3-delte politik for samfundsansvar (CSR) omfattende følgende områder:

- 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 2015 – og planer for 2016

Det er en central del af vores CSR politik at minimere negativ miljøpåvirkning og ressourcspild. BKI foods a/s har derfor i 2015 arbejdet videre med forbedringsmuligheder, som skal minimere vores energiforbrug.

Energianvendelsen til ristning er i 2015 optimeret ved idriftsættelsen af nye ristemaskiner, som skønnes at kunne nedbringe energiforbruget til ristning op til 20%. De energiforbedrende resultater af denne investering får dog først fuld effekt fra 2016, hvilket er en senere indtræden af effekten end forventet sidste år.

Vores elforbrug til teproduktionen i Karlslunde er i løbet af 2015 lagt om til havvind, som i beregningen er betragtet som en CO₂-neutral energikilde.

Der er, i lighed med tidligere år, foretaget en beregning på virksomhedens CO₂ udledning. Der er, grundet store investeringer og vedvarende fokus på dette, opnået et fald i udledningen af CO₂ per tons produceret kaffe, fra 0,25 tons i 2014 til 0,23 tons i 2015.

I løbet af 2016 vil der fortsat være fokus på energiforbruget i driften. En fornyet energigennemgang med det formål at finde yderligere energispareprojekter og opsætte mål for yderligere nedbringelse af CO₂ belastningen vil blive gennemført i slutningen af 2016.

Der er dog for 2016 lagt planer om indførelse af følgende energiforbedringer:

- Udskiftning af belysningen til LED-belysning på lagre, i pakkeri og risteri.
- Biler til sælgertransport vil fremover blive indkøbt med min. miljø mærket A+. Dvs. biler, som kører mindst 20 km. pr. liter benzin og 22,5 km. pr. liter diesel.
- Yderligere køb af havvindbaseret el til fabrikken i Højbjerg.

Indsatser i 2015 vedr. medarbejdertrivsel og virksomhedens arbejdsmiljø og planer for 2016

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

Ledelsesberetning

I 2015 har vi valgt at samarbejde med analysevirksomheden Great Place To Work, hvor BKI opnåede en placering som nr. 32 i kategorien mellemstore arbejdspladser (50-499 medarbejdere).

Dette betyder, at BKI er i blandt de 50 virksomheder, der må bruge betegnelsen: "Danmarks Bedste Arbejdspladser 2015".

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 2015 har vi i samarbejde med Aarhus Kommune startet et sundhedsprojekt (folkesundhed Aarhus) med motionstilbud til medarbejderne både i og uden for arbejdstiden.

I forlængelse af BKI's sundhedspolitik har BKI også foretaget stressforebyggende tiltag, herunder er vores medarbejdere blevet tilbudt foredrag om stress, og vi har udarbejdet en informationsfolder om stress, som er tilgængelig for alle medarbejdere.

Arbejdet med at forankre BKI-værdierne i organisationen vil blive fortsat i 2016, ligesom BKI trivselsundersøgelsen vil blive gentaget.

Indsatser vedr. ansvarlig leverandørstyring i 2015 - og planer for 2016

Der har i 2015 været fokus på yderligere indarbejdning af vores "Supplier Code of Conduct"/etiske regelsæt for leverandører i forbindelse med besøg hos vores leverandører. Det etiske regelsæt er baseret på gældende konventioner om menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøforhold og korrupsion.

Hele indkøbsvolumen på kaffe er i dag dækket af BKI's Supplier Code of Conduct, dvs. at alle leverandører har underskrevet vores BKI's Supplier Code of Conduct. Der vil i 2016 blive arbejdet videre med at monitorere, hvordan vores leverandører efterlever og arbejder med vores Supplier Code of Conduct. Der vil, i samarbejde med alle væsentlige leverandører, blive gennemført en skærpet "evaluering" på leverandøren, som skal afdække, om der er forhold, som skal og yderligere kan forbedres.

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

Ledelsesberetning

Støtteprojekt i Guatemala 2015 - BKI Coffee Social Responsibility

BKI foods har i 2015 i samarbejdet med Efico Foundation, Anacafe og Funcafé gennemført et støtteprojekt i Guatemala hos Cooperative Cruz Grande, i Santa Barbara, Huahuatenango. Kooperativet består i dag af 43 kaffefarmere.

Formålet med støtteprojektet er, at skabe bedre levevilkår for de involverede familier, samt en reduktion af vandmiljøpåvirkningen fra kaffeproduktionen. Der er indtil videre opført en vandmølle, som giver en bedre forarbejdning af kaffen og dermed en højere kvalitet på kaffen og samtidig sikrer, at vandet fra kaffeproduktionen renses. Yderligere er der også opført et opbevaringslager, hvor farmerne kan opbevare kaffen under optimale forhold.

Der arbejdes på yderligere at starte et nyt CSR-støtteprogram op i løbet af 2016.

Kønsmæssig sammensætning af ledelsen.

Selskabet har pr 31. december 2015 følgende kønsmæssige sammensætning af ledelsen:

Kønsmæssig sammensætning af ledelsen	Antal	Antal	Antal	%	%
	M	K	Total	M	K
Bestyrelse	4	2	6	67	33
Direktion/Topledelse	7	3	10	70	30
Mellemlidelse	13	5	18	72	28

Set under ét er den kønsmæssige sammensætning af ledelsen i al væsentlighed uændret i forhold til det foregående år, hvilket skyldes den kønsmæssige sammensætning af kandidaterne til de pågældende stillinger.

Det er selskabets intention at forfølge følgende måltal for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen:

Måltal for kønsmæssig sammensætning af ledelsen	%	%
	M	K
Bestyrelse	60	40
Direktion/Topledelse	60	40
Mellemlidelse	60	40

Dette måltal forsøges opnået i løbet af 2017-2019, gennem naturlig personaleomsætning, samt hensyntagen ved både intern og ekstern rekruttering.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Nettoomsætning		616.842.490	535.725.726	616.842.490	535.909.056
Produktionsomkostninger		-464.924.721	-392.550.492	-464.924.721	-392.733.822
Bruttoresultat		151.917.769	143.175.234	151.917.769	143.175.234
Distributionsomkostninger		-85.383.772	-83.638.678	-86.343.012	-84.771.118
Administrationsomkostninger		-24.293.960	-21.729.841	-23.722.467	-20.940.592
Resultat af ordinær primær drift		42.240.037	37.806.715	41.852.290	37.463.524
Andre driftsindtægter		4.957.908	878.623	4.957.908	878.623
Resultat før finansielle poster		47.197.945	38.685.338	46.810.198	38.342.147
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	378.847	343.351
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		539.987	0	539.987	0
Finansielle indtægter		40.513	68.049	40.513	67.889
Finansielle omkostninger		-2.062.692	-1.193.501	-2.053.792	-1.193.501
Resultat før skat		45.715.753	37.559.886	45.715.753	37.559.886
Skat af årets resultat	1	-10.320.886	-9.587.729	-10.320.886	-9.587.729
Årets resultat		35.394.867	27.972.157	35.394.867	27.972.157

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	12.000.000	9.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	49.987	0
Overført resultat	23.344.880	18.972.157
	35.394.867	27.972.157

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Goodwill		0	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	2	0	0	0	0
Grunde og bygninger		86.463.454	89.301.672	86.463.454	89.301.672
Produktionsanlæg og maskiner		81.991.212	55.365.162	81.991.212	55.365.162
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		18.232.720	11.027.259	16.832.460	10.267.460
Materielle anlægsaktiver under udførelse		2.094.418	36.842.497	2.094.418	36.842.497
Materielle anlægsaktiver	3	188.781.804	192.536.590	187.381.544	191.776.791
Kapitalandele i dattervirksomheder	4	0	0	3.034.157	2.577.338
Kapitalandele i associerede virksomheder	5	4.033.322	3.983.335	4.033.322	3.983.335
Finansielle anlægsaktiver		4.033.322	3.983.335	7.067.479	6.560.673
Anlægsaktiver		192.815.126	196.519.925	194.449.023	198.337.464
Varebeholdninger	6	121.863.034	126.094.000	121.863.034	126.094.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		127.474.079	139.076.131	120.972.552	135.350.743
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	5.134.920	1.879.572
Andre tilgodehavender		1.798.000	1.501.696	1.740.703	1.501.696
Selskabsskat		2.988.703	1.520.885	2.988.703	1.520.885
Tilgodehavender		132.260.782	142.098.712	130.836.878	140.252.896
Likvide beholdninger		2.384.486	1.539.161	13.146	56.357
Omsætningsaktiver		256.508.302	269.731.873	252.713.058	266.403.253
Aktiver		449.323.428	466.251.798	447.162.081	464.740.717

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		3.000.000	3.000.000	3.000.000	3.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		49.987	0	49.987	0
Overført resultat		250.648.786	227.225.931	250.648.786	227.225.931
Foreslået udbytte for regnskabsåret		12.000.000	9.000.000	12.000.000	9.000.000
Egenkapital	7	265.698.773	239.225.931	265.698.773	239.225.931
Hensættelse til udskudt skat	8	5.128.478	1.610.889	5.128.478	1.610.889
Hensatte forpligtelser		5.128.478	1.610.889	5.128.478	1.610.889
Gæld til realkreditinstitutter		41.595.962	9.567.919	41.595.962	9.567.919
Langfristede gældsforpligtelser	9	41.595.962	9.567.919	41.595.962	9.567.919
Gæld til realkreditinstitutter	9	4.493.372	979.744	4.493.372	979.744
Kreditinstitutter		26.057.787	102.255.408	26.057.787	102.255.408
Leverandører af varer og tjenesteydelser		64.952.048	54.615.856	64.637.649	54.350.981
Anden gæld		41.397.008	57.996.051	39.550.060	56.749.845
Kortfristede gældsforpligtelser		136.900.215	215.847.059	134.738.868	214.335.978
Gældsforpligtelser		178.496.177	225.414.978	176.334.830	223.903.897
Passiver		449.323.428	466.251.798	447.162.081	464.740.717
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12				
Medarbejderforhold	10				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	11				
Nærtstående parter	13				

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
2015					
Egenkapital 1. januar	3.000.000	0	227.225.934	9.000.000	239.225.934
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-9.000.000	-9.000.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	77.972	0	77.972
Årets resultat	0	49.987	23.344.880	12.000.000	35.394.867
Egenkapital 31. december	3.000.000	49.987	250.648.786	12.000.000	265.698.773

Koncern

2014					
Egenkapital 1. januar	3.000.000	0	190.680.647	121.234.995	314.915.642
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-121.234.995	-121.234.995
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	-140.643	0	-140.643
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	17.713.770	0	17.713.770
Årets resultat	0	0	18.972.157	9.000.000	27.972.157
Egenkapital 31. december	3.000.000	0	227.225.931	9.000.000	239.225.931

Moderselskab

2015					
Egenkapital 1. januar	3.000.000	0	227.225.934	9.000.000	239.225.934
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-9.000.000	-9.000.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	77.972	0	77.972
Årets resultat	0	49.987	23.344.880	12.000.000	35.394.867
Egenkapital 31. december	3.000.000	49.987	250.648.786	12.000.000	265.698.773

Moderselskab

2014					
Egenkapital 1. januar	3.000.000	0	190.680.647	121.234.995	314.915.642
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-121.234.995	-121.234.995
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	-140.643	0	-140.643
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	17.713.770	0	17.713.770
Årets resultat	0	0	18.972.157	9.000.000	27.972.157
Egenkapital 31. december	3.000.000	0	227.225.931	9.000.000	239.225.931

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat		35.394.867	27.972.157
Reguleringer	14	31.959.534	29.743.068
Ændring i driftskapital	15	9.273.876	-65.307.981
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		76.628.277	-7.592.756
Renteindbetalinger og lignende		40.512	68.048
Renteudbetalinger og lignende		-1.399.353	-1.193.500
Pengestrømme fra ordinær drift		75.269.436	-8.718.208
Betalt selskabsskat		-8.271.115	-7.566.167
Andre reguleringer		77.972	-140.643
Pengestrømme fra driftsaktivitet		67.076.293	-16.425.018
Køb af materielle anlægsaktiver		-24.407.046	-69.239.071
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-3.233.335
Salg af materielle anlægsaktiver		8.026.328	6.120.520
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder		490.000	0
Andre reguleringer		-20.956	69.236
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-15.911.674	-66.282.650
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-4.458.329	-952.939
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		39.336.656	0
Betalt udbytte		-9.000.000	-9.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		25.878.327	-9.952.939
Ændring i likvider		77.042.946	-92.660.607
Likvider 1. januar		-100.716.247	-8.055.640
Likvider 31. december		-23.673.301	-100.716.247
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		2.384.486	1.539.161
Kreditinstitutter		-26.057.787	-102.255.408
Likvider 31. december		-23.673.301	-100.716.247

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	DKK	DKK	DKK	DKK
1 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	6.803.297	8.156.075	6.803.297	8.156.075
Årets udskudte skat	3.517.589	1.431.654	3.517.589	1.431.654
	10.320.886	9.587.729	10.320.886	9.587.729

2 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Goodwill DKK
Kostpris 1. januar	16.977.831
Kostpris 31. december	16.977.831
Ned- og afskrivninger 1. januar	16.977.831
Ned- og afskrivninger 31. december	16.977.831
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0

	2015 DKK	2014 DKK
Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Distributionsomkostninger	0	1.423.952
	0	1.423.952

Noter til årsregnskabet

2 Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)

Moderselskab

	<u>Goodwill</u> DKK
Kostpris 1. januar	<u>16.977.831</u>
Kostpris 31. december	<u>16.977.831</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	<u>16.977.831</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>16.977.831</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>0</u>

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Distributionsomkostninger	<u>0</u>	<u>1.423.952</u>
	<u>0</u>	<u>1.423.952</u>

Noter til årsregnskabet

3 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	132.850.713	137.626.313	30.034.889	36.842.497
Valutakursregulering	0	0	47.836	0
Tilgang i årets løb	1.575.391	3.881.926	6.912.457	12.037.272
Afgang i årets løb	-8.126.250	0	-5.135.342	0
Overførsler i årets løb	4.875.694	34.325.833	7.583.824	-46.785.351
Kostpris 31. december	<u>131.175.548</u>	<u>175.834.072</u>	<u>39.443.664</u>	<u>2.094.418</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	43.549.041	81.364.165	19.904.617	0
Valutakursregulering	0	0	26.880	0
Årets afskrivninger	4.289.303	12.478.695	5.207.700	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	<u>-3.126.250</u>	<u>0</u>	<u>-3.928.253</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>44.712.094</u>	<u>93.842.860</u>	<u>21.210.944</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>86.463.454</u>	<u>81.991.212</u>	<u>18.232.720</u>	<u>2.094.418</u>
			2015 DKK	2014 DKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:				
Produktionsomkostninger			16.352.633	13.152.176
Distributionsomkostninger			3.670.680	3.416.574
Administrationsomkostninger			1.952.385	1.182.676
			<u>21.975.698</u>	<u>17.751.426</u>

Noter til årsregnskabet

3 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	132.850.713	137.626.313	28.300.518	36.842.497
Tilgang i årets løb	1.575.391	3.881.926	5.677.499	12.037.272
Afgang i årets løb	-8.126.250	0	-4.190.976	0
Overførsler i årets løb	4.875.694	34.325.833	7.583.824	-46.785.351
Kostpris 31. december	<u>131.175.548</u>	<u>175.834.072</u>	<u>37.370.865</u>	<u>2.094.418</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	43.549.041	81.364.165	18.930.045	0
Årets afskrivninger	4.289.303	12.478.695	4.833.575	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	<u>-3.126.250</u>	<u>0</u>	<u>-3.225.215</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>44.712.094</u>	<u>93.842.860</u>	<u>20.538.405</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>86.463.454</u>	<u>81.991.212</u>	<u>16.832.460</u>	<u>2.094.418</u>
			2015	2014
			DKK	DKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:				
Produktionsomkostninger			16.352.633	13.152.176
Distributionsomkostninger			3.296.555	3.096.073
Administrationsomkostninger			1.952.385	1.182.676
			<u>21.601.573</u>	<u>17.430.925</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2015	2014
	DKK	DKK
4 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	15.584.896	15.584.896
Kostpris 31. december	15.584.896	15.584.896
Værdireguleringer 1. januar	-13.007.558	-13.210.266
Valutakursregulering	77.972	-140.643
Årets resultat	378.847	343.351
Værdireguleringer 31. december	-12.550.739	-13.007.558
Regnskabsmæssig værdi 31. december	3.034.157	2.577.338

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
BKI Kaffe Aktiebolag	Göteborg, Sverige	SEK 1.000.000	100%	3.034.157	378.847

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	DKK	DKK	DKK	DKK
5 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	3.983.335	17.751.017	3.983.335	17.751.017
Tilgang i årets løb	0	3.983.335	0	3.983.335
Afgang i årets løb	0	-17.751.017	0	-17.751.017
Kostpris 31. december	<u>3.983.335</u>	<u>3.983.335</u>	<u>3.983.335</u>	<u>3.983.335</u>
Værdireguleringer 1. januar	0	76.770.208	0	76.770.208
Årets afgang	0	-94.483.978	0	-94.483.978
Årets resultat	946.976	0	946.976	0
Modtagne udbytter	-490.000	0	-490.000	0
Årets opskrivninger, netto	0	17.713.770	0	17.713.770
Afskrivning på goodwill	-406.989	0	-406.989	0
Værdireguleringer 31. december	<u>49.987</u>	<u>0</u>	<u>49.987</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>4.033.322</u>	<u>3.983.335</u>	<u>4.033.322</u>	<u>3.983.335</u>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december	<u>1.627.955</u>	<u>2.034.944</u>	<u>1.627.955</u>	<u>2.034.944</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Kontra A/S	København	600.000	49%	4.908.912	1.932.604

Noter til årsregnskabet

6 Varebeholdninger	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	DKK	DKK	DKK	DKK
Råvarer og hjælpematerialer	63.701.346	55.600.000	63.701.346	55.600.000
Færdigvarer og handelsvarer	58.161.688	70.494.000	58.161.688	70.494.000
	121.863.034	126.094.000	121.863.034	126.094.000

7 Egenkapital

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

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2015	2014	2013	2012	2011
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital 1. januar	3.000.000	3.000.000	3.000.000	2.000.000	2.000.000
Kapitalforhøjelse	0	0	0	1.000.000	0
Kapitalnedsættelse	0	0	0	0	0
Selskabskapital 31. december	3.000.000	3.000.000	3.000.000	3.000.000	2.000.000

8 Hensættelse til udskudt skat	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	DKK	DKK	DKK	DKK
Materielle anlægsaktiver	5.016.986	1.427.560	5.016.986	1.427.560
Varebeholdninger	311.183	241.895	311.183	241.895
Låneomkostninger	-185.515	-58.566	-185.515	-58.566
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-14.176	0	-14.176	0
	5.128.478	1.610.889	5.128.478	1.610.889

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

Noter til årsregnskabet

9 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	
	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	23.368.661	6.544.269	23.368.661	6.544.269
Mellem 1 og 5 år	18.227.301	3.023.650	18.227.301	3.023.650
Langfristet del	41.595.962	9.567.919	41.595.962	9.567.919
Inden for 1 år	4.493.372	979.744	4.493.372	979.744
	46.089.334	10.547.663	46.089.334	10.547.663

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
10 Medarbejderforhold				
Lønninger	73.213.397	69.330.180	70.314.862	66.628.950
Pensioner	7.278.688	6.728.147	7.278.688	6.728.147
Andre omkostninger til social sikring	961.398	908.090	308.030	299.472
	81.453.483	76.966.417	77.901.580	73.656.569
Lønninger, pensioner og andre omkostninger til social sikring er omkostningsført under følgende poster:				
Produktionsomkostninger	24.841.134	22.744.077	24.841.134	22.744.077
Distributionsomkostninger	46.972.286	45.223.151	43.420.383	41.913.303
Administrationsomkostninger	9.640.063	8.999.189	9.640.063	8.999.189
	81.453.483	76.966.417	77.901.580	73.656.569
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:				
Direktion	5.718.000	5.784.000	5.718.000	5.784.000
Bestyrelse	490.000	290.000	490.000	290.000
	6.208.000	6.074.000	6.208.000	6.074.000
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	150	146	144	140
11 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
Revisionshonorar til PricewaterhouseCoopers	173.000	323.732	148.000	298.000
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	5.000	4.850	5.000	4.850
Andre ydelser	112.110	125.244	106.000	115.000
	290.110	453.826	259.000	417.850

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	DKK	DKK	DKK	DKK

12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	86.463.454	89.301.672	86.463.454	89.301.672
---	------------	------------	------------	------------

Kontraktlige forpligtelser

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

13 Nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter er sket på markedsvilkår.

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2015	2014
	DKK	DKK
14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-40.513	-68.049
Finansielle omkostninger	2.062.692	1.193.501
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	20.156.456	19.023.654
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-539.987	0
Skat af årets resultat	10.320.886	9.587.729
Andre reguleringer	0	6.233
	31.959.534	29.743.068
15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	4.230.965	-30.091.000
Ændring i tilgodehavender	11.305.747	-50.825.952
Ændring i leverandører m.v.	-6.262.836	15.608.971
	9.273.876	-65.307.981

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for BKI foods a/s for 2015 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 2015 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.

Regnskabspraksis

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.

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.

Regnskabspraksis

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.

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. Den skat, der indregnes i resultatopgørelsen, klassificeres som henholdsvis skat af ordinær drift og skat af ekstraordinære poster.

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill relaterer sig primært til varemærker og kundelister, og det er ledelsens erfaring, at brugstiden for sådanne inden for kaffebranchen udgør 7 år. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 7 år.

Regnskabspraksis

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 til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

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

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.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

I balancen indregnes under posten ”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 positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Regnskabspraksis

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.

Dattervirksomhederne og de associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet 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 nettorealisation sværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisation sværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisation sværdien 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 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 nettorealisation sværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

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

Regnskabspraksis

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

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte 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 nominel 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 omsætningsaktiver minus 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.

Regnskabspraksis

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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$