
BKI foods a/s

Søren Nymarks Vej 7, 8270 Højbjerg

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 56 31 24 12

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 29/5 2017

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

Noter, regnskabspraksis 27

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 29. maj 2017

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 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for BKI foods a/s for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 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 29. maj 2017

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				
	2016	2015	2014	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	591.672	616.842	535.726	489.363	533.832
Resultat af ordinær primær drift	39.130	42.240	38.685	44.833	35.478
Resultat af finansielle poster	55	-1.482	-1.125	1.069	1.121
Årets resultat	35.534	35.395	27.972	34.979	27.293
Balance					
Balancesum	461.951	449.323	466.252	434.129	379.265
Egenkapital	193.002	265.699	239.226	314.916	257.733
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	31.581	67.076	-16.425	29.834	82.213
- investeringsaktivitet	-20.415	-15.912	-66.283	-38.773	-48.965
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-23.700	-24.407	-69.239	-39.949	-33.975
- finansieringsaktivitet	-20.405	25.878	-9.953	-1.582	-15.390
Årets forskydning i likvider	-9.238	77.043	-92.661	-10.521	17.858
Antal medarbejdere	159	150	146	143	134
Nøgletal i %					
Bruttomargin	26,8%	24,6%	27,3%	29,9%	25,7%
Overskudsgrad	7,6%	7,7%	8,4%	9,2%	6,6%
Afkastningsgrad	9,8%	10,5%	9,6%	10,3%	9,4%
Soliditetsgrad	41,8%	59,1%	51,3%	72,5%	68,0%
Forrentning af egenkapital	15,5%	14,0%	10,1%	12,2%	11,3%

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 591,7 mio., hvilket er DKK 25,1 mio. mindre end året før.

Omsætningen i moderselskabet er faldet med et tilsvarende beløb. Årets koncernoverskud før skat er DKK 45,3 mio. Overskud efter skat udgør DKK 35,5 mio.

Egenkapitalen er opgjort til DKK 193 mio. pr. 31. december 2016.

Flere faktorer har haft en positiv virkning på årets resultat, blandt andet en stigende eksportindtjening, og stigende indtjening på andre aktiviteter end kaffe. Derudover har der været bedre finansieringsindtægter, samt en større resultatandel fra associerede virksomheder.

Årets resultat er tilfredsstillende og er bedre end de forventninger, der blev udtrykt i årsrapporten for 2015.

Som et led i et generationsskifte har selskabet i 2016 som egne aktier erhvervet 1/3 af aktiekapitalen på DKK 3 mio. fra Matlau Holding ApS.

Pengestrøm

Pengestrømme fra driften har i 2016 udgjort DKK 31,6 mio. mod DKK 67,1 mio. i 2015. Pengestrømme til investerings- og finansieringsaktiviteter har andraget DKK -40,8 mio. Dette har medført, at likvide beholdninger er faldet med i alt DKK 9,2 mio.

Ledelsesberetning

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

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 2017 ikke at have en væsentlig direkte effekt på selskabets indtjening.

Forventninger for det kommende år

I 2017 forventes et resultat på et lavere niveau end i 2016.

BKI foods' politik for socialt ansvar (CSR)

Der er i 2016 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 2016 – og planer for 2017

BKI har i 2016 fortsat haft fokus på energiforbedringer i tråd med vores politik om at minimere negativ miljøpåvirkning og ressourcespild. BKI har derfor i 2016 iværksat yderligere tiltag for at minimere vores energiforbrug og CO₂-udledning.

Energianvendelsen til ristning er i 2016 sænket i kraft af, at der køres fuld drift på vores nye ristanlæg.

Vores elforbrug er for hele 2016 omlagt til havvind, som er en CO₂ neutral energikilde.

Der er i 2016 ligeledes gennemført:

- Efterisolering af fjernvarmerør
- LED belysning på højlager og chokoladelager
- Indkøb/leasing af biler med miljømærket "A+" eller bedre

Der er, i lighed med tidligere år, foretaget en beregning på virksomhedens CO₂-udledning. Der er for 2016 sket et væsentligt fald i CO₂-udledningen på 0,07 tons per tons solgt kaffe, ned til 0,16 tons (0,25 tons i 2014 og 0,23 tons i 2015).

I løbet af 2017 vil der fortsat være fokus på energiforbruget i driften og der er for 2017 lagt planer om indførelse af følgende energiforbedringer:

- Kompressorer med lavere energiforbrug
- Trucks med lavere energiforbrug

Ledelsesberetning

Indsatser i 2016 vedrørende medarbejdertrivsel og virksomhedens arbejdsmiljø - og planer for 2017

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 2016 har opnået en placering som nr. 30 i kategorien mellemstore arbejdspladser (50-499 medarbejdere).

Dette betyder, at BKI er i blandt de 50 virksomheder, der må bruge betegnelsen: "Danmarks Bedste Arbejdspladser 2016".

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 sundhedspolitik har BKI i 2016 tilbudt alle medarbejdere et sundhedstjek via PFA, hvilket ca. 80% af medarbejderne har taget imod. Deltagelsesprocenten ligger en del over det normale gennemsnit for deltagelse ifølge PFA's erfaringer. Deltagende medarbejdere er samtidig blevet tilbudt et PFA opfølgningstjek i 2017.

Arbejdet med at forankre BKI-værdierne i organisationen vil blive fortsat i 2017, ligesom BKI trivselsundersøgelsen vil blive gentaget.

Indsatser vedrørende ansvarlig leverandørstyring i 2016 - og planer for 2017

BKI har i 2016 indledt arbejdet med at følge FN's retningslinjer for menneskerettigheder og erhverv (UN Guiding Principles) og sætte en due diligence proces i gang, som handler om at kortlægge, hvor BKI kan have en eventuel negativ indvirkning på menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø og anti-korruption.

Ud fra en risikobetragtning har vi valgt i første omgang at fokusere dette arbejde i vores leverandørkæde for råkaffe.

Vi har derfor i 2016 iværksat et nyt program for ansvarlig leverandørstyring i BKI. Der er etableret en ny Supplier Code of Conduct, som er udarbejdet på basis af kravene i FN's retningslinjer for menneskerettigheder og erhverv (UN Guiding Principles).

Derudover styrkes arbejdet med ansvarlig leverandørstyring ved at stille et kontraktmæssigt krav til vores råvareleverandører, om at kunne vise, at kravene i vores Supplier Code of Conduct vedrørende menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø og anti-korruption videreformidles og respekteres i leverandørkæden. Dette tiltag vil i 2017 blive suppleret med undersøgelser på, hvor godt vore leverandører lever op til vores krav.

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 2016 - BKI Coffee Social Responsibility

BKI har i 2016 fortsat samarbejdet med Efico Foundation, Anacafe, Funcafé og vedrørende støtte-projektet i Guatemala hos Cooperative Cruz Grande, i Santa Barbara, Huahuateno.

Arbejdet hos Cooperative Cruz Grande har i 2016 været fokuseret på hjælp i form af uddannelse med henblik på at skabe en bedre ledelse og drift i kooperativet.

Der arbejdes på yderligere at starte et nyt CSR-støtteprogram op i løbet af 2017.

Kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Selskabet har pr 31. december 2016 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	6	3	9	67	33
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 2018-2020, gennem naturlig personaleomsætning, samt hensyntagen ved både intern og ekstern rekruttering.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016	2015	2016	2015
		DKK	DKK	DKK	DKK
Nettoomsætning		591.672.447	616.842.490	591.672.447	616.842.490
Produktionsomkostninger	1, 3	-433.102.385	-464.924.721	-433.102.385	-464.924.721
Bruttoresultat		158.570.062	151.917.769	158.570.062	151.917.769
Distributionsomkostninger	1, 3	-89.770.183	-85.383.772	-90.657.422	-86.343.012
Administrationsomkostninger	1, 3	-29.670.216	-24.293.960	-29.159.022	-23.722.467
Resultat af ordinær primær drift		39.129.663	42.240.037	38.753.618	41.852.290
Andre driftsindtægter		6.103.658	4.957.908	6.059.696	4.957.908
Resultat før finansielle poster		45.233.321	47.197.945	44.813.314	46.810.198
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	408.518	378.847
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		907.782	539.987	907.782	539.987
Finansielle indtægter		54.462	40.513	65.951	40.513
Finansielle omkostninger		-907.697	-2.062.692	-907.697	-2.053.792
Resultat før skat		45.287.868	45.715.753	45.287.868	45.715.753
Skat af årets resultat	2	-9.754.138	-10.320.886	-9.754.138	-10.320.886
Årets resultat		35.533.730	35.394.867	35.533.730	35.394.867

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Grunde og bygninger		82.110.439	86.463.454	82.110.439	86.463.454
Produktionsanlæg og maskiner		78.655.815	79.896.794	78.655.815	79.896.794
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		13.512.525	18.232.720	12.358.819	16.832.460
Materielle anlægsaktiver under udførelse		12.340.706	4.188.836	12.340.706	4.188.836
Materielle anlægsaktiver	3	186.619.485	188.781.804	185.465.779	187.381.544
Kapitalandele i dattervirksomheder	4	0	0	3.312.473	3.034.157
Kapitalandele i associerede virksomheder	5	4.451.104	4.033.322	4.451.104	4.033.322
Finansielle anlægsaktiver		4.451.104	4.033.322	7.763.577	7.067.479
Anlægsaktiver		191.070.589	192.815.126	193.229.356	194.449.023
Varebeholdninger	6	159.894.864	121.863.034	159.894.864	121.863.034
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		109.744.344	127.474.079	102.658.763	120.972.552
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	2.978.789	5.134.920
Andre tilgodehavender		810.700	1.798.000	754.762	1.740.703
Selskabsskat		0	2.988.703	0	2.988.703
Tilgodehavender		110.555.044	132.260.782	106.392.314	130.836.878
Likvide beholdninger		430.618	2.384.486	11.224	13.146
Omsætningsaktiver		270.880.526	256.508.302	266.298.402	252.713.058
Aktiver		461.951.115	449.323.428	459.527.758	447.162.081

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		3.000.000	3.000.000	3.000.000	3.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		467.769	49.987	0	0
Overført resultat		181.534.532	250.648.786	182.002.301	250.698.773
Foreslået udbytte for regnskabsåret		8.000.000	12.000.000	8.000.000	12.000.000
Egenkapital	7	193.002.301	265.698.773	193.002.301	265.698.773
Hensættelse til udskudt skat	9	5.836.810	5.128.478	5.836.810	5.128.478
Hensatte forpligtelser		5.836.810	5.128.478	5.836.810	5.128.478
Gæld til realkreditinstitutter		37.076.792	41.595.962	37.076.792	41.595.962
Anden gæld		92.188.617	0	92.188.617	0
Langfristede gældsforpligtelser	10	129.265.409	41.595.962	129.265.409	41.595.962
Gæld til realkreditinstitutter	10	4.519.171	4.493.372	4.519.171	4.493.372
Kreditinstitutter		33.342.002	26.057.787	33.342.002	26.057.787
Leverandører af varer og tjenesteydelser		54.582.463	64.952.048	54.277.721	64.637.649
Selskabsskat		1.141.806	0	1.141.806	0
Anden gæld	10	40.261.153	41.397.008	38.142.538	39.550.060
Kortfristede gældsforpligtelser		133.846.595	136.900.215	131.423.238	134.738.868
Gældsforpligtelser		263.112.004	178.496.177	260.688.647	176.334.830
Passiver		461.951.115	449.323.428	459.527.758	447.162.081
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13				
Nærtstående parter	14				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	15				

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
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

Koncern

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

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

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	0	23.394.867	12.000.000	35.394.867
Egenkapital 31. december	3.000.000	0	250.698.773	12.000.000	265.698.773

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat		35.533.730	35.394.867
Reguleringer	11	32.766.446	31.959.534
Ændring i driftskapital	12	-30.820.245	9.273.876
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		37.479.931	76.628.277
Renteindbetalinger og lignende		54.462	40.512
Renteudbetalinger og lignende		-907.696	-1.399.353
Pengestrømme fra ordinær drift		36.626.697	75.269.436
Betalt selskabsskat		-4.915.297	-8.271.115
Andre reguleringer		-130.202	77.972
Pengestrømme fra driftsaktivitet		31.581.198	67.076.293
Køb af materielle anlægsaktiver		-23.699.790	-24.407.046
Salg af materielle anlægsaktiver		2.741.334	8.026.328
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder		490.000	490.000
Andre reguleringer		53.930	-20.956
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-20.414.526	-15.911.674
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-4.493.372	-4.458.329
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		0	39.336.656
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		92.188.617	0
Køb af egne kapitalandele		-96.100.000	0
Betalt udbytte		-12.000.000	-9.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-20.404.755	25.878.327
Ændring i likvider		-9.238.083	77.042.946
Likvider 1. januar		-23.673.301	-100.716.247
Likvider 31. december		-32.911.384	-23.673.301
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		430.618	2.384.486
Kreditinstitutter		-33.342.002	-26.057.787
Likvider 31. december		-32.911.384	-23.673.301

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
1 Medarbejderforhold				
Lønninger	77.791.765	73.213.397	74.226.049	70.314.862
Pensioner	7.873.818	7.278.688	7.873.818	7.278.688
Andre omkostninger til social sikring	1.130.004	961.398	347.465	308.030
	86.795.587	81.453.483	82.447.332	77.901.580
Lønninger, pensioner og andre omkostninger til social sikring er omkostningsført under følgende poster:				
Produktionsomkostninger	24.782.661	24.841.134	24.782.661	24.841.134
Distributionsomkostninger	47.316.674	46.972.286	42.968.419	43.420.383
Administrationsomkostninger	14.696.252	9.640.063	14.696.252	9.640.063
	86.795.587	81.453.483	82.447.332	77.901.580
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	6.203.000	6.208.000	6.203.000	6.208.000
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	159	150	152	144
2 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	9.045.806	6.803.297	9.045.806	6.803.297
Årets udskudte skat	708.332	3.517.589	708.332	3.517.589
	9.754.138	10.320.886	9.754.138	10.320.886

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	131.175.548	175.834.072	39.443.664	2.094.418
Valutakursregulering	0	0	-86.005	0
Tilgang i årets løb	0	4.156.546	1.468.429	18.074.815
Afgang i årets løb	0	-160.000	-13.783.848	0
Overførsler i årets løb	0	6.739.350	1.089.177	-7.828.527
Kostpris 31. december	<u>131.175.548</u>	<u>186.569.968</u>	<u>28.131.417</u>	<u>12.340.706</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	44.712.095	93.842.858	21.210.944	0
Valutakursregulering	0	0	-27.904	0
Årets afskrivninger	4.353.014	14.231.295	5.378.015	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-160.000	-11.942.163	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>49.065.109</u>	<u>107.914.153</u>	<u>14.618.892</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>82.110.439</u>	<u>78.655.815</u>	<u>13.512.525</u>	<u>12.340.706</u>

	2016 DKK	2015 DKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	17.977.625	16.352.633
Distributionsomkostninger	2.944.291	3.670.680
Administrationsomkostninger	3.044.588	1.952.385
	<u>23.966.504</u>	<u>21.975.698</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	131.175.548	175.834.072	37.370.865	2.094.418
Tilgang i årets løb	0	4.156.546	1.230.395	18.074.815
Afgang i årets løb	0	-160.000	-13.523.050	0
Overførsler i årets løb	0	6.739.350	1.089.177	-7.828.527
Kostpris 31. december	<u>131.175.548</u>	<u>186.569.968</u>	<u>26.167.387</u>	<u>12.340.706</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	44.712.095	93.842.858	20.538.405	0
Årets afskrivninger	4.353.014	14.231.295	4.985.881	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-160.000	-11.715.718	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>49.065.109</u>	<u>107.914.153</u>	<u>13.808.568</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>82.110.439</u>	<u>78.655.815</u>	<u>12.358.819</u>	<u>12.340.706</u>
			2016	2015
			DKK	DKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:				
Produktionsomkostninger			17.977.625	16.352.633
Distributionsomkostninger			2.547.977	3.296.555
Administrationsomkostninger			3.044.588	1.952.385
			<u>23.570.190</u>	<u>21.601.573</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2016	2015
	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	-12.550.739	-13.007.558
Valutakursregulering	-130.202	77.972
Årets resultat	408.518	378.847
Værdireguleringer 31. december	-12.272.423	-12.550.739
Regnskabsmæssig værdi 31. december	3.312.473	3.034.157

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
BKI Kaffe Aktiebolag	Helsingborg, Sverige	SEK 1.000.000	100%	3.312.473	408.518

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
5 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	49.987	0	49.987	0
Årets resultat	1.314.771	946.976	1.314.771	946.976
Modtagne udbytter	-490.000	-490.000	-490.000	-490.000
Afskrivning på goodwill	-406.989	-406.989	-406.989	-406.989
Værdireguleringer 31. december	467.769	49.987	467.769	49.987
Regnskabsmæssig værdi 31. december	4.451.104	4.033.322	4.451.104	4.033.322
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december	1.220.966	1.627.955	1.220.966	1.627.955

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Kontra A/S	København	600.000	49%	6.592.118	2.683.206

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
6 Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	102.237.216	63.701.346	102.237.216	63.701.346
Færdigvarer og handelsvarer	57.657.648	58.161.688	57.657.648	58.161.688
	159.894.864	121.863.034	159.894.864	121.863.034

7 Egenkapital

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

Den 17. november 2016 erhvervede virksomheden nominelt DKK 1.000.000 af sine egne aktier, svarende til 33,3%. Den samlede betaling for aktierne udgjorde TDKK 96.100, som er trukket fra overført resultat under egenkapitalen. Disse aktier er ikke annulleret og besiddes derfor som egne aktier. Selskabet kan således sælge disse aktier på et senere tidspunkt. Aktierne er erhvervet som led i en af ejernes udtræden af ejerkredsen.

8 Resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	8.000.000	12.000.000	8.000.000	12.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	417.782	49.987	0	0
Overført resultat	27.115.948	23.344.880	27.533.730	23.394.867
	35.533.730	35.394.867	35.533.730	35.394.867

9 Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat 1. januar	5.128.478	1.610.889	5.128.478	1.610.889
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	708.332	3.517.589	708.332	3.517.589
Hensættelse til udskudt skat 31. december	5.836.810	5.128.478	5.836.810	5.128.478

Noter til årsregnskabet

10 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	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	18.734.835	23.368.661	18.734.835	23.368.661
Mellem 1 og 5 år	18.341.957	18.227.301	18.341.957	18.227.301
Langfristet del	37.076.792	41.595.962	37.076.792	41.595.962
Inden for 1 år	4.519.171	4.493.372	4.519.171	4.493.372
	41.595.963	46.089.334	41.595.963	46.089.334
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	92.188.617	0	92.188.617	0
Langfristet del	92.188.617	0	92.188.617	0
Inden for 1 år	4.000.000	0	4.000.000	0
Øvrig kortfristet gæld	36.261.152	41.397.022	34.142.537	39.550.074
Kortfristet del	40.261.152	41.397.022	38.142.537	39.550.074
	132.449.769	41.397.022	130.331.154	39.550.074

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2016	2015
	DKK	DKK
11 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-54.462	-40.513
Finansielle omkostninger	907.697	2.062.692
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	23.066.855	20.156.456
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-907.782	-539.987
Skat af årets resultat	9.754.138	10.320.886
	32.766.446	31.959.534
12 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-38.031.829	4.230.965
Ændring i tilgodehavender	18.717.035	11.305.747
Ændring i leverandører m.v.	-11.505.451	-6.262.836
	-30.820.245	9.273.876

Noter til årsregnskabet

13	Koncern		Morderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK

Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	82.110.439	86.463.454	82.110.439	86.463.454
---	------------	------------	------------	------------

Produktionsanlæg og maskiner TDKK 78.656 og andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK 13.513 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	2.339.777	0	2.339.777	0
Mellem 1 og 5 år	5.422.552	0	5.422.552	0
	<u>7.762.329</u>	<u>0</u>	<u>7.762.329</u>	<u>0</u>

Andre eventualforpligtelser

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

Noter til årsregnskabet

14 Nærtstående parter

Grundlag

Transaktioner

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

15 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Revisionshonorar til

PricewaterhouseCoopers

Andre erklæringsopgaver med sikkerhed

Andre ydelser

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
	186.000	173.000	161.000	148.000
	5.000	5.000	5.000	5.000
	171.868	112.110	158.000	106.000
	362.868	290.110	324.000	259.000

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for BKI foods a/s for 2016 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 2016 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, 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.

Nettoomsætningen fra selskabets aktiviteter og markeder afviger ikke betydeligt indbyrdes.

Noter, regnskabspraksis

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. 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.

Noter, regnskabspraksis

Balancen

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.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

Noter, regnskabspraksis

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). Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

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 salgpris.

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.

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.

Noter, 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 acontoskatter. 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 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.

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