

Dan Cake A/S

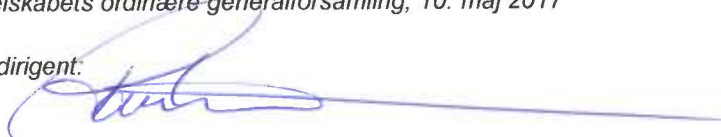
Hjortsvangen 15
7323 Give

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 75 20 61 19

*Årsrapporten blev fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling, 10. maj 2017*

som dirigent:

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized, cursive name followed by a long horizontal line extending to the right.

Indholdsfortegnelse

	SIDE
LEDELSESPÅTEGNING	2
DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING	3
LEDELSESBERETNING	6
SELSKABSOPLYSNINGER	6
KONCERNOVERSIGT	7
HOVED- OG NØGLETAL	8
BERETNING	9
ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER	12
ANVENDT REGNKABSPRAKSIS	12
RESULTATOPGØRELSE FOR KONCERNEN	19
BALANCE FOR KONCERNEN	20
EGENKAPITALOPGØRELSE FOR KONCERNEN	22
PENGESTRØMSOPGØRELSE FOR KONCERNEN	23
RESULTATOPGØRELSE FOR MODERSELSKABET	24
BALANCE FOR MODERSELSKABET	25
EGENKAPITALOPGØRELSE FOR MODERSELSKABET	27
NOTER TIL ÅRS- OG KONCERNREGNSKABET	28

LEDELSESPÅTEGNING

Vi har behandlet og godkendt årsrapporten for 2016 for Dan Cake A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

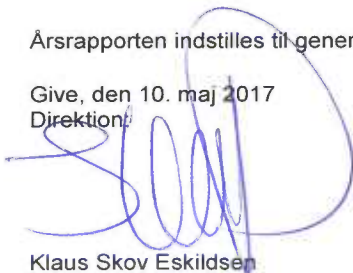
Det er vor opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Det er endvidere vor opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernen og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.


Give, den 10. maj 2017

Direktion:



Klaus Skov Eskildsen

Bestyrelse:

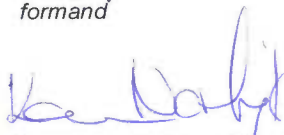


Erling Eskildsen
formand

Jørn Ankær Thomsen



Klaus Skov Eskildsen



Karin Lindsted Norlyk
Medarbejdervalgt



Tove Knudsen
Medarbejdervalgt

Til kapitalejeren i Dan Cake A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Dan Cake A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egen-kapitalopgørelse og noter, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet". 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.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om 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 koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet 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 bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

Aarhus, den 10. maj 2017

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Klaus Skovsen
statsaut. revisor

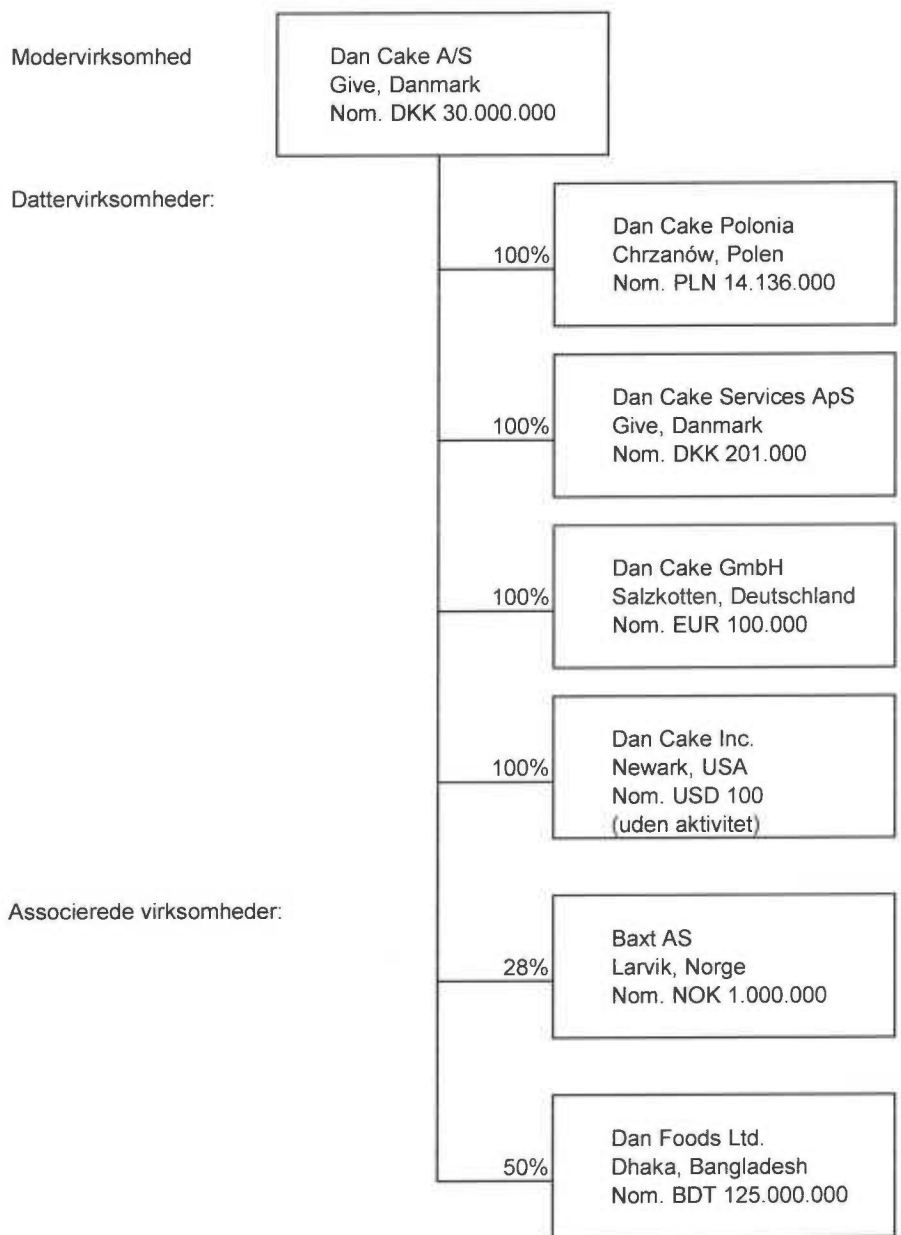


Michael Dahl Christiansen
statsaut. revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Dan Cake A/S Hjortsvangen 15 7323 Give Telefon: 75 73 18 44 Telefax: 75 73 55 96 Hjemmeside: www.dancake.dk CVR-nr: 75 20 61 19 Regnskabsår: 1. januar - 31. december Hjemsteds- kommune: Vejle
Bestyrelse	Erling Eskildsen, formand Jørn Ankær Thomsen Klaus Skov Eskildsen Karin Lindsted Norlyk, medarbejdervalgt Tove Knudsen, medarbejdervalgt
Direktion	Klaus Skov Eskildsen, adm. direktør
Advokat	Gorrissen Federspiel Silkeborgvej 2 8000 Aarhus C
Revision	ERNST & YOUNG Godkendt Revisionspartnerselskab 8000 Aarhus C
Bank	Nordea Bank Danmark A/S Dæmningen 68 7100 Vejle

Koncernoversigt



LEDELSESBERETNING

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

Hovedtal (tkr.)	2016	2015	2014	2013	2012
Resultat					
Nettoomsætning	845.713	774.308	721.895	642.364	620.168
Bruttofortjeneste	224.916	210.791	181.269	145.144	128.182
Resultat af primær drift	66.552	53.536	37.052	16.957	9.221
Resultat af finansielle poster	-14.450	-3.779	-171	-588	2.753
Årets resultat	43.060	41.054	30.149	12.588	9.339
Balance					
Balancesum	736.871	730.026	646.719	474.628	292.769
Egenkapital	306.817	269.654	249.631	225.659	177.068
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	70.408	79.008	37.573	34.264	19.669
- investeringsaktivitet	-33.677	-113.268	-105.251	-184.016	-17.402
- heraf i materielle anlægsaktiver, netto	-34.972	-112.196	-102.619	-174.864	-17.250
- finansieringsaktivitet	-34.390	17.386	77.063	135.437	4.192
Årets pengestrøm	2.341	-16.874	9.385	-14.315	6.459
Nøgletal (%)					
Bruttomargin	26,6	27,2	25,1	22,6	20,7
Overskudsgrad	7,9	6,9	5,1	2,6	1,5
Afkastningsgrad	9,0	7,3	5,7	3,6	3,1
Soliditetsgrad	41,6	36,9	38,6	47,5	60,5
Egenkapitalforrentning	14,9	15,8	12,7	6,3	5,5
Antal medarbejdere	532	531	524	479	458

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Balancesum, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

LEDELSESBERETNING

Aktivitet

Koncernen producerer skærekager, roulader og andre bagerivarer efter ordre, som sælges primært i de nordiske lande og Vesteuropa, men også til fjernere destinationer primært på den nordlige halvkugle.

Udvikling i året

Koncernens nettoomsætning udgør 845,7 mio. kr. og er i forhold til sidste år steget med 71,5 mio. kr.

I datterselskabet i Polen er der de seneste år investeret betragteligt i både produktionsudstyr og nye lagerfaciliteter. Polen og de omkringliggende lande anses som spændende markeder, hvor vi gerne vil fastholde samt udbygge vores position.

Årets resultat blev et overskud på 43,1 mio. kr. imod et overskud på 41,1 mio. kr. i 2015. Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Særlige risici

Driftsrisici

Fremstillingsprisen på selskabets produkter er stærkt afhængig af markedspriserne på de væsentlige råvarer, melprodukter, sukker, æg, vegetabiliske olier og kakao. Priserne på disse råvarer er i stor udstrækning baseret på verdensmarkedspriser, der ofte er udsat for markante udsving. Selskabet søger i størst muligt omfang gennem langtidskontrakter at sikre sig mod sådanne prisudsving, der erfaringsmæssigt kun i beskedent omfang kan overføres til salgspriserne.

Markedsrisici

Da en betydelig andel af virksomhedens afsætning sker til de nordiske lande, Tyskland og Storbritannien, præges selskabets resultater naturligvis af detailhandelsudviklingen i dette område, hvor discountkædernes stærke fremdrift stedse skaber nye udfordringer. Konkurrencesituationen er stadig påvirket af den overkapacitet, der findes inden for denne branche på europæisk plan, som fra tid til anden fører til skarp priskonkurrence.

Virksomhedens eksport til U.K. er sårbar over for større udsving i GBP-kursen, ligesom resultatet af eksporten til Norge og USA afhænger af fluktuationerne i disse valutakurser.

Valutarisici

Stort set hele virksomhedens afsætning faktureres i danske kroner eller EUR, der ikke betragtes som risikobehæftede og i øvrigt matches af gælden til leverandører i DKK eller EUR. Eksposeringen på øvrige valutaer, især USD, afdækkes i fornødent omfang via finansielle instrumenter efter en særskilt vurdering. Størstedelen er virksomhedens finansielle låntagning er i EUR.

LEDELSESBERETNING

Renterisici

Den overvejende del af selskabets finansiering er i EUR-lån med hhv. 5 og 10 års løbetid og betragtes ikke som udgørende nogen risiko på indeværende tidspunkt.

Kreditrisici

Selskabet kreditforsikrer principielt samtlige koncernfremmede eksportkunder med en dækningsprocent på 80-85. På hjemmemarkedet udgøres langt den overvejende del af kundemassen af de store detailkæder, der ikke betragtes som værende en kreditrisiko og i øvrigt sammen med øvrige mindre, usikrede kunder, følges opmærksomt.

Videnressourcer

Med et indgående kendskab til kundernes behov kan virksomheden anvende sin viden til innovativ udvikling og produktion af nye kunde- og markedstilpassede kvalitetsprodukter. Virksomheden har ved at øge ressourcerne i udviklingsafdelingen og kvalitetsafdelingen taget skridt til at øge omfanget af kundetilpassede produkter.

Miljøforhold

Gennem et opmærksomt og systematisk arbejde med minimering af miljøpåvirkning og energiforbrug søger virksomheden løbende at reducere de eksterne miljøpåvirkninger.

Samfundsansvar

Koncernens produktioner er primært beliggende i Danmark og Polen, men der anvendes underleverandører fra - ligesom der eksporteres til - en række øvrige lande.

Koncernen ønsker at udvikle sin kerneforretning og møde sine strategiske udfordringer på en økonomisk og samfundsmæssig forsvarlig måde. Det betyder, at man vil leve op til lovgivningen i de lande og lokalsamfund, hvor man opererer.

Koncernens produktionsvirksomheder vil også fremover have focus på miljøpåvirkninger, ligesom man vil fortsætte samarbejdet med underleverandører om både miljømæssige og arbejdsmiljømæssige forhold.

Koncernen har imidlertid ikke igangsat strukturerede tiltag eller konkrete handlinger. Som følge heraf kan der for regnskabsåret 2016 ikke rapporteres om opnåede resultater.

Koncernen har ikke specifikke politikker for menneskerettigheder, miljø- og klimapåvirkning.

LEDELSESBERETNING

Kønsmæssig sammensætning

Det er moderselskabets mål, at bestyrelsen sammensættes således, at den effektivt er i stand til at varetage sine opgaver af såvel strategisk, ledelsesmæssig som kontrolmæssig art. Selskabets vil søge at udpege kandidater med de for selskabets bedste profiler og kvalifikationer, da dette vurderes bedst for selskabet som helhed. I denne sammenhæng overvejes køn i forbindelse med udpegning af kandidater til bestyrelsen, dog under behørig hensyntagen til selskabets øvrige rekrutteringskriterier, herunder krav til professionelle kvalifikationer, brancheerfaring, mangfoldighed, uddannelsesmæssig baggrund mv.

Selskabet har i overensstemmelse med lov nr. 1883 af 23. december 2012 om indførelse af regler om måltal og politikker for den kønsmæssige sammensætning i det øverste ledelsesorgan og for rapportering herom, opstillet som måltal, at der senest på den ordinære generalforsamling i 2017 indvælges minimum 1 kvinde i selskabets bestyrelse. Der er alene tale om en målsætning og ikke en fast og ufravigelig kvote, idet det først og fremmest er afgørende, at selskabets bestyrelsesmedlemmer har de fornødne kompetencer. De generalforsamlingsvalgte medlemmer af selskabets bestyrelse består per 31.12.2016 af 3 mænd og 0 kvinder

Bestyrelsen i Dan Cake A/S har endvidere vedtaget en politik om at øge andelen af kvinder på ledelsesniveauerne i selskabet generelt, idet bestyrelsen er opmærksom på at andelen af kvinder på ledelsesniveau er lavere end medarbejdersammensætningen generelt. Selskabet gør derfor en indsats for sikre den bedst mulige repræsentation af kvinder blandt kandidaterne ved besættelse af lederstillinger. Det tilstræbes at der som minimum er én af hvert køn blandt de sidste tre kandidater i rekrutteringsprocessen. Andelen af det underrepræsenterede køn i lederstillinger i selskabets er uændret i forhold til sidste regnskabsår; 3 ud af 8.

Efterfølgende begivenheder

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Dan Cake A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed.

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører, at der fremover skal foretages årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver. Selskabet har ingen væsentlige restværdier på materielle anlægsaktiver, ud over hvad der er henført til selskabets grunde. Ændringen foretages derfor alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen. Ændringen har ikke nogen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016 eller for sammenligningstallene.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsentations- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Dan Cake A/S og de 100%-ejede dattervirksomheder Dan Cake Services ApS, Dan Cake Polonia Sp. z o.o og Dan Cake GmbH. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede for tjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder. Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingstidspunktet, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Tilgodehavender, gæld og monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Udenlandske datterselskaber og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for året, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer opstået ved omregning af disse virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet under egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som er indregnet i egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelser for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdien løbende i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, der omfatter bageriprodukter indregnes i nettoomsætningen når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted. Nettoomsætningen måles ekskl. moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter avance og tab ved salg af anlægsaktiver, samt andre poster af sekundær karakter.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter kostprisen af råvarer og hjælpematerialer, som er medgået til at opnå årets omsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter vedligeholdelse af produktionsmaskiner, fragt ved salg af varer, energiomkostninger, bildrift, markedsføringsomkostninger, kontoromkostninger og bygningernes driftsomkostninger.

Udviklingsomkostninger

Udgifter til løbende ajourføring og videreudvikling af produktsortiment og produktionsprocesser udgiftsføres som andre eksterne omkostninger i takt med afholdelsen. Udviklingsprojekter, der opfylder årsregnskabslovens betingelser, aktiveres og afskrives over den forventede brugstid, dog maksimalt 5 år.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn medgået til produktion af varer samt gager til administrativt personale og ledelse.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte datterselskabers resultat efter skat og efter eliminering af intern avance/tab.

I både koncernens og moderselskabets resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede selskabers resultat efter skat og efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende tilgodehavender, gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v..

Skat af årets resultat / udskudt skat

Dan Cake A/S er sambeskattet med datterselskabet Dan Cake Services ApS. Årets aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster ved afregning af sambeskatningsbidrag. Moderselskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Udskudt skat hensættes af samtlige skattepligtige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier. Såfremt den udskudte skat er negativ (et skatteaktiv) og der vurderes at være den fornødne sikkerhed for udnyttelsen, opføres dette i balancen som et omsætningsaktiv.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelses erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør maksimalt 20 år.

Varemærker og software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Varemærker afskrives lineært over 5 til 10 år svarende til rettighedernes juridiske løbetid. Software afskrives lineært over 3 til 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Bygninger, tekniske anlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egen fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	40-50 år
Om- og tilbygninger	10-20 år
Tekniske anlæg og maskiner	10-20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn

Aktiver med anskaffelsessum på under 15.000 kr. pr. enhed vurderes at have en brugstid under et år og udgiftsføres derfor i anskaffelsesåret. Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller driftsomkostninger.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholds-mæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmeto-den.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det om-fang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelseshærdien.

Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelsen ovenfor under koncernregnskabet.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalande-le i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på vær-diforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Råvarer og hjælpematerialer, omkostnings- og magasinvarer samt handelsvarer måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostpris for fremstillede færdigvarer omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, bygning samt udstyr.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes til amortiseret kostpris, der som udgangspunkt svarer til nominal værdi. Der nedskrives i nødvendigt omfang til imødegåelse af risiko for tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af individuelle vurderinger af de enkelte tilgodehavender.

Egenkapital

Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunkter for vedtagelse på generalforsamlingen. Udbytte som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser indregnes til amortiseret kostpris, der som udgangspunkt svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i nettolikviditet og koncernens nettolikviditet ved årets begyndelse og afslutning. Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrøm til investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter betalinger til og fra aktionærer og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og ændring i finansiering fra tilknyttede virksomheder.

Nettolikviditet

Nettolikviditet omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.

RESULTATOPGØRELSE FOR ÅRET 1. JANUAR - 31. DECEMBER - KONCERNEN

<i>Alle beløb i tkr.</i>		2016	2015
Note			
1	Nettoomsætning	845.713	774.153
	Ændring i lagre af færdigvarer	-1.459	3.568
	Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	1.266	1.677
		845.520	779.398
	Andre driftsindtægter	6.736	4.377
	Andre driftsomkostninger	-400	-1.576
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-520.388	-480.753
	Andre eksterne omkostninger	-106.248	-90.655
	Bruttofortjeneste	225.220	210.791
2	Personaleomkostninger	-124.740	-129.208
3	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-33.928	-28.047
	Resultat af primær drift	66.552	53.536
9	Resultat af kapitalandele i associerede selskaber	-988	-496
4	Finansielle indtægter	968	2.494
5	Finansielle omkostninger	-14.430	-5.777
	Resultat før skat	52.102	49.757
6	Skat af årets resultat	-9.042	-8.703
	Årets resultat	43.060	41.054

KONCERNBALANCE PR. 31. DECEMBER

<i>Alle beløb i tkr.</i>		2016	2015
Note			
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
7	Immaterielle anlægsaktiver		
	Goodwill	0	0
	Varemærker og software	225	456
		<u>225</u>	<u>456</u>
8,16	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	112.837	107.373
	Tekniske anlæg og maskiner	326.736	229.997
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	9.912	8.627
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	7.265	125.108
		<u>456.750</u>	<u>471.105</u>
9	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i associerede selskaber	18.199	14.087
	Tilgodehavender hos associerede selskaber	1.432	6.596
		<u>19.631</u>	<u>20.683</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>476.606</u>	<u>492.244</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Råvarer og hjælpematerialer	28.991	31.954
	Omkostnings- og magasinvarer (reservedele)	4.824	4.455
	Fremstillede varer og handelsvarer	9.800	10.687
		<u>43.615</u>	<u>47.096</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	111.693	98.670
	Tilgodehavender hos tilknyttede selskaber	226	12.447
	Tilgodehavender hos associerede selskaber	2.452	2.468
	Tilgodehavende selskabsskat	974	0
10	Udskudt skatteaktiv	8.415	5.235
11	Andre tilgodehavender	91.414	67.585
	Periodeafgrænsningsposter	714	608
		<u>215.888</u>	<u>187.013</u>
	Likvide beholdninger	<u>762</u>	<u>3.673</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>260.265</u>	<u>237.782</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>736.871</u></u>	<u><u>730.026</u></u>

KONCERNBALANCE PR. 31. DECEMBER

<i>Alle beløb i tkr.</i>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Note			
	PASSIVER		
	Egenkapital		
12	Selskabskapital	30.000	30.000
	Overført resultat	276.817	239.654
	Foreslået udbytte	<u>0</u>	<u>0</u>
	Egenkapital i alt	<u>306.817</u>	<u>269.654</u>
	Hensatte forpligtelser		
10	Udskudt skat	10.503	10.512
	Hensatte pensionsforpligtelser	1.577	2.229
	Andre hensættelser	<u>7.364</u>	<u>0</u>
	Hensættelser i alt	<u>19.444</u>	<u>12.741</u>
	Gældsforpligtelser		
	Langfristede gældsforpligtelser		
13	Gæld til tilknyttede selskaber	134.981	156.005
	Kreditinstitutter	<u>38.688</u>	<u>51.601</u>
		<u>173.669</u>	<u>207.606</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser		
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12.659	23.930
	Bankgæld	14.652	19.904
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	51.719	61.777
	Gæld til tilknyttede selskaber	22.943	22.752
	Skyldig selskabsskat	2.317	1.930
	Anden gæld	30.835	41.620
14	Periodeafgrænsningsposter	<u>101.816</u>	<u>68.112</u>
		<u>236.941</u>	<u>240.025</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>410.610</u>	<u>447.631</u>
	PASSIVER I ALT	<u><u>736.871</u></u>	<u><u>730.026</u></u>
15	Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
16	Sikkerhedsstillelser og pantsætninger		
17	Kontraktlige forpligtelser og eventualforpligtelser		
18	Afledte finansielle instrumenter		
19	Nærtstående parter		
20	Resultatdisponering		

EGENKAPITALOPGØRELSE - KONCERNEN

Alle beløb i tkr.

	<u>Aktiekapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte</u>	<u>I alt</u>
Saldo 1. januar 2016	30.000	239.654	0	269.654
Valutakursreg. koncernvirksomheder	0	-6.345	0	-6.345
Udloddet udbytte	0	0	0	0
Øvrige egenkapitalreguleringer i koncernvirksomheder		191		191
Regulering af finansielle instrumenter	0	329	0	329
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-72	0	-72
19 Årets resultat	<u>0</u>	<u>43.060</u>	<u>0</u>	<u>43.060</u>
Saldo 31. december 2016	<u><u>30.000</u></u>	<u><u>276.817</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>306.817</u></u>

PENGESTRØMSOPGØRELSE FOR 1. JANUAR TIL 31. DECEMBER - KONCERNEN

<i>Alle beløb i tkr.</i>	2016	2015
Note		
Årets resultat	43.060	41.054
Reguleringer af driftsposter:		
Af- og nedskrivninger	33.170	28.047
Hensatte forpligtelser og tilskud	2.786	-3.044
Finansielle poster	3.303	3.283
Skat af årets resultat	9.042	8.703
Resultat i associerede virksomheder	988	496
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	92.349	78.539
Ændring i driftskapital:		
Varebeholdninger	3.481	-8.495
Tilgodehavender fra salg, inklusive associerede selskaber	-13.007	-4.667
Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder	12.221	11.415
Andre tilgodehavender	3.410	2.976
Periodeafgrænsningsposter (aktiv)	-106	181
Gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser	-10.058	12.948
Anden gæld og periodeafgrænsningsposter (passiv)	-10.949	-5.787
Øvrige reguleringer	-1.348	-563
Pengestrøm fra driftsaktivitet før skat og finansielle poster	75.993	86.547
Betalte finansielle poster	-3.579	-4.195
Betalt selskabsskat	-2.006	-3.344
Pengestrøm fra driftsaktivitet	70.408	79.008
Køb/salg af immaterielle anlægsaktiver, netto	-12	0
Køb/salg af materielle anlægsaktiver, netto	-34.972	-112.196
Indskud i associerede selskaber	-1.996	-3.460
Modtaget udbytte fra associerede selskaber	3.303	2.388
Køb/salg af andre kapitalandele	0	0
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-33.677	-113.268
Betalt udbytte	0	-22.330
Optagelse af langfristede lån	0	13.372
Afdrag på langfristede lån	-34.581	-5.915
Ændring i finansiering fra tilknyttede selskaber	191	32.259
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-34.390	17.386
Årets pengestrøm	2.341	-16.874
Nettolikviditet 1. januar	-16.231	643
Nettolikviditet 31. december	-13.890	-16.231
Nettolikviditet specificeres således:		
Kortfristet bankgæld	-14.652	-19.904
Likvide beholdninger	762	3.673
	-13.890	-16.231

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncernregnskabet.

RESULTATOPGØRELSE FOR ÅRET 1. JANUAR - 31. DEC. - MODERSELSKABET

<i>Alle beløb i tkr.</i>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Note			
1	Nettoomsætning	314.363	315.645
	Ændring i lagre af færdigvarer	-2.661	3.084
	Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	<u>1.266</u>	<u>1.677</u>
		312.968	320.406
	Andre driftsindtægter	747	888
	Andre driftsomkostninger	-39	-39
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-163.984	-169.136
	Andre eksterne omkostninger	<u>-50.184</u>	<u>-43.761</u>
	Bruttofortjeneste	99.508	108.358
2	Personaleomkostninger	-80.779	-84.764
3	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	<u>-12.825</u>	<u>-12.275</u>
	Resultat af primær drift	5.904	11.319
9	Resultat af kapitalandele i datterselskaber	38.983	31.661
9	Resultat af kapitalandele i associerede selskaber	-988	-496
4	Finansielle indtægter	275	1.019
5	Finansielle omkostninger	<u>-1.221</u>	<u>-1.285</u>
	Resultat før skat	42.953	42.218
6	Skat af årets resultat	<u>107</u>	<u>-1.164</u>
	Årets resultat	<u><u>43.060</u></u>	<u><u>41.054</u></u>
som foreslås fordelt således:			
	Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	37.995	
	Overført til næste år	5.065	
	Foreslået udbytte	<u>0</u>	
		<u><u>43.060</u></u>	

MODERSELSKABETS BALANCE PR. 31. DECEMBER

		2016	2015
<i>Alle beløb i tkr.</i>			
Note			
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
7	Immaterielle anlægsaktiver		
	Goodwill	0	0
	Varemærker og software	87	109
		<u>87</u>	<u>109</u>
8,16	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	15.981	16.488
	Tekniske anlæg og maskiner	68.100	61.243
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	164	292
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	5.826	10.095
		<u>90.071</u>	<u>88.118</u>
9	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i datterselskaber	195.128	163.266
	Kapitalandel i associerede selskaber	18.199	14.087
	Tilgodehavender hos associerede selskaber	1.432	6.596
		<u>214.759</u>	<u>183.949</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>304.917</u>	<u>272.176</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Råvarer og hjælpematerialer	19.182	22.932
	Omkostnings- og magasinvarer (reservedele)	4.824	4.455
	Fremstillede varer og handelsvarer	4.763	7.424
		<u>28.769</u>	<u>34.811</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	23.121	24.213
	Tilgodehavender hos tilknyttede selskaber	6.325	17.600
	Tilgodehavender hos associerede selskaber	2.452	2.468
	Tilgodehavende selskabsskat	974	0
	Andre tilgodehavender	1.587	4.000
	Periodeafgrænsningsposter	298	277
		<u>34.757</u>	<u>48.558</u>
	Likvide beholdninger	<u>21</u>	<u>2.488</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>63.547</u>	<u>85.857</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>368.464</u></u>	<u><u>358.033</u></u>

MODERSELSKABETS BALANCE PR. 31. DECEMBER

Note		2016	2015
	<i>Alle beløb i tkr.</i>		
	PASSIVER		
	Egenkapital		
12	Selskabskapital	30.000	30.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	134.256	105.718
	Overført resultat	142.561	133.936
	Foreslået udbytte	0	0
	Egenkapital i alt	<u>306.817</u>	<u>269.654</u>
10	Hensatte forpligtelser		
	Udskudt skat	10.272	10.305
	Gældsforpligtelser		
13	Langfristet gæld		
	Kreditinstitutter	12.702	14.721
	Kortfristede gældsforpligtelser		
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.945	1.907
	Bankgæld	579	19.904
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	17.401	22.513
	Gæld til tilknyttede selskaber	1.248	956
	Skyldig selskabsskat	0	1.370
	Anden gæld	17.500	16.703
		<u>38.673</u>	<u>63.353</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>51.375</u>	<u>78.074</u>
	PASSIVER I ALT	<u>368.464</u>	<u>358.033</u>
15	Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
16	Sikkerhedsstillelser og pantsætninger		
17	Kontraktlige forpligtelser og eventualforpligtelser		
18	Afledte finansielle instrumenter		
19	Nærtstående parter		
20	Resultatdisponering		

EGENKAPITALOPGØRELSE - MODERSELSKABET

Alle beløb i tkr.

	Aktiekapital	Reserve for nettoop-skrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Saldo 1. januar 2016	30.000	105.718	133.936	0	269.654
Valutakursreg. koncernvirksomheder	0	-6.345	0	0	-6.345
Modtaget udbytte	0	-3.303	3.303	0	0
Øvrige egenkapitalreguleringer i koncernvirksomheder		191	0	0	191
Regulering af finansielle instrumenter	0	0	329	0	329
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	-72	0	-72
Udloddet udbytte	0	0	0	0	0
19 Overført fra resultatdisponering	0	37.995	5.065	0	43.060
Saldo 31. december 2016	30.000	134.256	142.561	0	306.817

NOTER TIL ÅRS- OG KONCERNREGNSKABET

Alle beløb i tkr.

	2016	2015
1 Segmentoplysninger		
KONCERNEN		
Danmark	95.286	92.493
Øvrige EU	704.503	642.018
3. lande	45.924	39.642
	<u>845.713</u>	<u>774.153</u>
MODERSELSKABET		
Danmark	95.286	92.648
Øvrige EU	177.919	189.045
3. lande	41.158	33.952
	<u>314.363</u>	<u>315.645</u>
2 Personaleomkostninger		
KONCERNEN		
Lønninger og gager	103.240	108.160
Pensionsbidrag	5.253	5.570
Andre omkostninger til social sikring	10.954	10.262
	<u>119.447</u>	<u>123.992</u>
Vikarassistance	5.215	5.216
	<u>124.662</u>	<u>129.208</u>
I personaleomkostninger indgår vederlag til moderselskabets direktion og bestyrelse med 1.069 t.kr.		
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede medarbejdere	<u>532</u>	<u>531</u>
MODERSELSKABET		
Lønninger og gager	68.727	72.469
Pensionsbidrag	5.249	5.566
Andre omkostninger til social sikring	1.509	1.513
	<u>75.485</u>	<u>79.548</u>
Vikarassistance	5.294	5.216
	<u>80.779</u>	<u>84.764</u>
I personaleomkostninger indgår gager til moderselskabets direktion og bestyrelse med 1.069 t.kr.		
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede medarbejdere	<u>175</u>	<u>180</u>

NOTER TIL ÅRS- OG KONCERNREGNSKABET

Alle beløb i tkr.

3 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		
KONCERNEN	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Goodwill	0	0
Varemærker og software	232	246
Bygninger	4.109	3.831
Tekniske anlæg og maskiner	25.824	20.937
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.005	2.851
Avance/tab ved salg af anlægsaktiver	758	182
	<u>33.928</u>	<u>28.047</u>
MODERSELSKABET		
Goodwill	0	0
Varemærker og software	22	22
Bygninger	1.061	1.133
Tekniske anlæg og maskiner	11.614	11.046
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	128	89
Avance/Tab ved salg af anlægsaktiver	0	-15
	<u>12.825</u>	<u>12.275</u>
4 Finansielle indtægter		
KONCERNEN		
Renteindtægter tilknyttede selskaber	0	0
Andre finansielle indtægter	968	2.494
	<u>968</u>	<u>2.494</u>
MODERSELSKABET		
Renteindtægter tilknyttede selskaber	0	0
Andre finansielle indtægter	275	1.019
	<u>275</u>	<u>1.019</u>
5 Finansielle omkostninger		
KONCERNEN		
Renteomkostninger tilknyttede selskaber	4.558	2.488
Andre finansielle omkostninger	9.872	3.289
	<u>14.430</u>	<u>5.777</u>
MODERSELSKABET		
Renteomkostninger tilknyttede selskaber	15	15
Andre finansielle omkostninger	1.206	1.270
	<u>1.221</u>	<u>1.285</u>

NOTER TIL ÅRS- OG KONCERNREGNSKABET

Alle beløb i tkr.

6	Skat af årets resultat KONCERNEN	2016	2015
	Skat af årets skattepligtige resultat	12.303	12.387
	Årets regulering af udskudt skat	-3.189	-2.885
	Nedsættelse af selskabsskatteprocent	0	-703
		<u>9.114</u>	<u>8.799</u>
	Specificeres således:		
	Skat af årets resultat	9.042	8.703
	Skat af egenkapitalbevægelser	72	96
		<u>9.114</u>	<u>8.799</u>
	MODERSELSKABET		
	Årets aktuelle skat/sambeskatningsbidrag	-2	1.994
	Årets regulering af udskudt skat	-33	-31
	Nedsættelse af selskabsskatteprocent	0	-703
		<u>-35</u>	<u>1.260</u>
	Specificeres således:		
	Skat af årets resultat	-107	1.164
	Skat af egenkapitalbevægelser	72	96
		<u>-35</u>	<u>1.260</u>

NOTER TIL ÅRS- OG KONCERNREGNSKABET

Alle beløb i tkr.

7 Immaterielle anlægsaktiver KONCERNEN

	Goodwill	Varemærker og software
Kostpris 1. januar 2016	1.000	6.720
Valutakursregulering	0	-79
Årets tilgang	0	12
Årets afgang	0	0
	<u>1.000</u>	<u>6.653</u>
Kostpris 31. december 2016	1.000	6.653
Afskrivninger 1. januar 2016	-1.000	-6.264
Valutakursregulering	0	68
Årets afskrivninger	0	-232
Årets afgang afskrivninger	0	0
	<u>-1.000</u>	<u>-6.428</u>
Afskrivninger 31. december 2016	-1.000	-6.428
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>0</u>	<u>225</u>

MODERSELSKABET

	Goodwill	Varemærker og software
Kostpris 1. januar 2016	1.000	4.839
Årets tilgang	0	0
Årets afgang	0	0
	<u>1.000</u>	<u>4.839</u>
Kostpris 31. december 2016	1.000	4.839
Afskrivninger 1. januar 2016	-1.000	-4.730
Årets afskrivninger	0	-22
Årets afgang afskrivninger	0	0
	<u>-1.000</u>	<u>-4.752</u>
Afskrivninger 31. december 2016	-1.000	-4.752
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>0</u>	<u>87</u>

NOTER TIL ÅRS- OG KONCERNREGNSKABET

Alle beløb i tkr.

8 Materielle anlægsaktiver KONCERNEN

	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Kostpris 1. januar 2016	144.862	452.291	18.779	125.108
Valutakursregulering	-4.514	-11.658	-1.029	-3.497
Årets tilgang	0	0	65	35.719
Overførsel	13.736	131.459	4.870	-150.065
Årets afgang	-11	-1.509	-1.923	0
Kostpris 31. december 2016	<u>154.073</u>	<u>570.583</u>	<u>20.762</u>	<u>7.265</u>
Afskrivninger 1. januar 2016	-37.489	-222.294	-10.152	0
Valutakursregulering	358	3.567	384	0
Afskrivning på solgte/skrottede anlægsaktiver	4	704	1.923	0
Årets afskrivninger	-4.109	-25.824	-3.005	0
Afskrivninger 31. december 2016	<u>-41.236</u>	<u>-243.847</u>	<u>-10.850</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u><u>112.837</u></u>	<u><u>326.736</u></u>	<u><u>9.912</u></u>	<u><u>7.265</u></u>

MODERSELSKABET

	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Kostpris 1. januar 2016	46.322	216.665	1.551	10.095
Årets tilgang	0	0	0	14.756
Overførsel	554	18.471	0	-19.025
Årets afgang	0	0	0	0
Kostpris 31. december 2016	<u>46.876</u>	<u>235.136</u>	<u>1.551</u>	<u>5.826</u>
Afskrivninger 1. januar 2016	-29.834	-155.422	-1.259	0
Afskrivning på solgte/skrottede anlægsaktiver	0	0	0	0
Årets afskrivninger	-1.061	-11.614	-128	0
Afskrivninger 31. december 2016	<u>-30.895</u>	<u>-167.036</u>	<u>-1.387</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u><u>15.981</u></u>	<u><u>68.100</u></u>	<u><u>164</u></u>	<u><u>5.826</u></u>

Den offentlige vurdering af grunde og bygninger beliggende i Danmark udgør ved seneste vurdering i alt 24.400 tkr. Den regnskabsmæssige værdi heraf udgør 15.981 tkr.

NOTER TIL ÅRS- OG KONCERNREGNSKABET

Alle beløb i tkr.

9 Finansielle anlægsaktiver KONCERNEN	Kapital- andele i associerede selskaber		Tilgode- havender hos associerede selskaber		I alt
Kostpris 1. januar 2016		9.647		7.694	17.341
Årets tilgang		1.996		0	1.996
Årets afgang		0		0	0
Kostpris 31. december 2016		11.643		7.694	19.337
Værdiregulering 1. januar 2016		1.440		1.902	3.342
Valutakursregulering		776		276	1.052
Årets resultat		-1.146		0	-1.146
Egenkapitalreguleringer		191		0	191
Eliminering intern avance		158		0	158
Udbytte til moderselskabet		-3.303		0	-3.303
Værdiregulering 31. december 2016		-1.884		2.178	294
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016		9.759		9.872	19.631
		8.440		-8.440	0
		18.199		1.432	19.631
Goodwill udgør				184	
Associerede selskaber	Ejerandel	Selskabs- kapital	Egen- kapital	Resultat- andel	Regnskabs- mæssig værdi
Baxt AS, Larvik, Norge	27,76%	1.000 tNOK	64.081	6.442	18.199
Dan Foods Ltd., Bangladesh	50%	125.000 tBDT	-16.879	-7.430	0
				-988	18.199
MODERSELSKABET					
		Kapital- andele i datter- selskaber	Kapital- andele i associerede selskaber	Tilgode- havender hos associerede selskaber	I alt
Kostpris 1. januar 2016		58.988	9.647	7.694	76.329
Årets tilgang		0	1.996	0	1.996
Årets afgang		0	0	0	0
Kostpris 31. december 2016		58.988	11.643	7.694	78.325
Værdiregulering 1. januar 2016		104.278	1.440	1.902	107.620
Valutakursregulering		-7.121	776	276	-6.069
Årets resultat		38.983	-1.146	0	37.837
Egenkapitalreguleringer		0	191	0	191
Eliminering intern avance		0	158	0	158
Udbytte til moderselskabet		0	-3.303	0	-3.303
Værdiregulering 31. december 2016		136.140	-1.884	2.178	136.434
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016		195.128	9.759	9.872	214.759
Modregnet i tilgodehavender		0	8.440	-8.440	0
		195.128	18.199	1.432	214.759
Goodwill udgør		0	184		
Kapitalandele	Ejerandel	Selskabs- kapital	Egen- kapital	Resultat- andel	Regnskabs- mæssig værdi
Dan Cake Services ApS, Give, Danmark	100%	201 tDKK	806	6	806
Dan Cake Inc., Newark, USA	100%	100 USD	0	0	0
Dan Cake Polonia, Chrzanów, Polen	100%	14.136 tPLN	186.313	35.719	186.313
Dan Cake GmbH, Salzkotten, Tyskland	100%	100 tEUR	8.009	3.258	8.009
Dan Foods Ltd., Bangladesh	50%	125.000 tBDT	-16.879	-7.430	0
Baxt AS, Larvik, Norge	27,76%	1.000 tNOK	64.081	6.442	18.199
				37.995	213.327

NOTER TIL ÅRS- OG KONCERNREGNSKABET

Alle beløb i tkr.

10 Hensættelse til udskudt skat KONCERNEN	2016	2015
Saldo 1. januar	5.277	8.867
Valutakursregulering	0	-2
Årets regulering	-3.189	-2.885
Nedsættelse af selskabsskatteprocent	0	-703
Saldo 31. december	2.088	5.277
<i>Der specificeres således:</i>		
Grunde og bygninger	3.107	3.321
Varemærker og driftsmidler	-1.373	1.818
Varelager	912	962
Leasingkontrakt	39	53
Låneomkostninger	52	59
Øvrige	-649	-936
	2.088	5.277
Udskudt skatteaktiv	-8.415	-5.235
Udskudt skat	10.503	10.512
	2.088	5.277

Koncernens skatteaktiv vedrører det polske datterselskab. Ledelsen har på baggrund af investeringskalkulationer vedrørende investeringer i Polen vurderet det sandsynlig, at der vil være fremtidig skattepligtig indkomst til rådighed, hvori udnyttede skattemæssige fradrag kan udnyttes.

MODERSELSKABET

Saldo 1. januar	10.305	11.039
Årets regulering	-33	-31
Nedsættelse af selskabsskatteprocent	0	-703
Saldo 31. december	10.272	10.305
<i>Der specificeres således:</i>		
Grunde og bygninger	3.107	3.321
Varemærker og driftsmidler	6.244	5.963
Varelager	947	962
Låneomkostninger	52	59
Øvrige	-78	0
	10.272	10.305

11 Andre tilgodehavender

KONCERNEN

I andre tilgodehavender indgår tilgodehavende tilskud på 85.702 t.kr. (2015: 58.463 t.kr.). Tilskuddet vedrører koncernens selskab i Polen og modtages i form af skatterabatter i det omfang at der i fremtiden er skattepligtige indkomster i selskabet. Det forventes at det samlede tilskud vil være modtaget indenfor en periode på 5 - 10 år.

NOTER TIL ÅRS- OG KONCERNREGNSKABET

Alle beløb i tkr.

12 Selskabskapital

Selskabskapitalen fordeler sig således:

2 stk. aktier á tDKK 100	200
1 stk. aktie á tDKK 2.000	2.000
1 stk. aktie á tDKK 7.000	7.000
1 stk. aktie á tDKK 20.000	20.000
800 stk. aktier á tDKK 1	800
	<u>30.000</u>

Selskabskapitalen er forhøjet med 800 tkr. i 2013 ved kontant kapitalforhøjelse. Bortset herfra har der ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

13 Langfristede gældsforpligtelser

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden.

KONCERNEN	2016	2015
Indenfor 1 år	12.659	23.930
Mellem 1 og 5 år	33.795	32.938
Efter 5 år	139.874	174.668
	<u>186.328</u>	<u>231.536</u>
MODERSELSKABET		
Indenfor 1 år	1.945	1.907
Mellem 2 og 5 år	7.809	7.777
Efter 5 år	4.893	6.944
	<u>14.647</u>	<u>16.628</u>

14 Periodeafgrænsningsposter

KONCERNEN

Periodeafgrænsningsposter under forpligtelser består af tilskud i koncernens selskab i Polen, som endnu ikke er indtægtsført. Tilskuddet indtægtsføres i takt med afskrivninger på de investeringer, der er givet tilskud til.

	2016	2015
15 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
KONCERNEN		
Revision	296	306
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0
Skatterådgivning	25	25
Andre ydelser	111	51
	<u>432</u>	<u>382</u>
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
MODERSELSKABET		
Revision	200	200
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0
Skatterådgivning	25	25
Andre ydelser	110	50
	<u>335</u>	<u>275</u>

NOTER TIL ÅRS- OG KONCERNREGNSKABET

Alle beløb i tkr.

16 Sikkerhedsstillelser og pantsætninger KONCERNEN

I grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på 15.981 tkr. er der udover prioritetsgæld tinglyst ejerpantebreve på 33.540 tkr. til sikkerhed for bankgæld.

MODERSELSKABET

I grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på 15.981 tkr. er der udover prioritetsgæld tinglyst ejerpantebreve på 33.540 tkr. til sikkerhed for bankgæld.

17 Kontraktlige forpligtelser og eventualforpligtelser KONCERNEN	2016	2015
Leasingydelse forfalden indenfor 1 år	887	1.011
Leasingydelse forfalden indenfor 2 til 5 år	871	1.709
Leasingydelse forfalden indenfor efter 5 år	0	18
	<u>1.758</u>	<u>2.738</u>

Koncernen har indgået huslejekontrakt med årlig leje på 30 t.kr. Lejemålet kan opsiges med 3 måneders varsel.

Kontraktlige forpligtelser

MODERSELSKABET

Leasingydelse forfalden indenfor 1 år	887	1.011
Leasingydelse forfalden indenfor 2 til 5 år	871	1.709
Leasingydelse forfalden indenfor efter 5 år	0	18
	<u>1.758</u>	<u>2.738</u>

Modersekskabet har indgået huslejekontrakt med årlig leje på 30 t.kr. Lejemålet kan opsiges med 3 måneders varsel.

Eventualforpligtelser

MODERSELSKABET

Selskabet er sambeskattet med det danske datterselskab, Dan Cake Services ApS. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med datterselskabet for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter og kildeskatter på udbytte udgør 0 tkr. pr. 31. december 2016. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

NOTER TIL ÅRS- OG KONCERNREGNSKABET

Alle beløb i tkr.

18 Afdelte finansielle instrumenter KONCERNEN

Koncernen afdækker renterisici ved hjælp af renteswap, hvor variabel rente omlægges til fast rente.

t.kr.	Løbetid	Hovedstol		Gevinst/tab indregnet i egenkapitalen	
		2016	2015	2016	2015
Renteswap	5-8 år	15.795	17.723	1.629	1.958

MODERSELSKABET

Moderselskabet afdækker renterisici ved hjælp af renteswap, hvor variabel rente omlægges til fast rente.

t.kr.	Løbetid	Hovedstol		Gevinst/tab indregnet i	
		2016	2015	2016	2015
Renteswap	5-8 år	15.795	17.723	1.629	1.958

19 Nærtstående parter

Dan Cake A/S's nærtstående parter omfatter følgende:

Selskabet er 100% ejet af Kuchenmeister GmbH, Coesterweg 31, 59494 Soest, Tyskland

Transaktioner med nærtstående parter KONCERNEN

2016

t.kr.	
Salg af varer til tilknyttede virksomheder	88.884
Køb af varer fra tilknyttede virksomheder	106.786
Salg af varer til associerede virksomheder	34.290
Køb af varer fra associerede virksomheder	1.820
Renteudgifter til tilknyttede virksomheder	4.558
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	226
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	3.884
Gæld til tilknyttede virksomheder	157.924

MODERSELSKABET

t.kr.	
Salg af varer til tilknyttede virksomheder	102.661
Salg af varer til associerede virksomheder	34.120
Køb af varer fra tilknyttede virksomheder	11.515
Køb af varer fra associerede virksomheder	1.820
Renteomkostninger til dattervirksomheder	9
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	6.325
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	20.651
Gæld til tilknyttede virksomheder	1.248

Vederlag til moderselskabets direktion og bestyrelse fremgår af note 2.

NOTER TIL ÅRS- OG KONCERNREGNSKABET

Alle beløb i tkr.

20 **Resultatdisponering** 2016
KONCERNEN

Årets resultat foreslås fordelt således:

Overført til næste år	43.060
Foreslået udbytte	<u>0</u>
	<u>43.060</u>

MODERSELSKABET

Årets resultat foreslås fordelt således:

Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	37.995
Overført til næste år	5.065
Foreslået udbytte	<u>0</u>
	<u>43.060</u>