

Dan Cake A/S

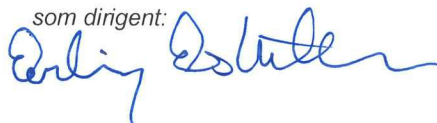
Hjortsvangen 15
7323 Give

Årsrapport for 2018

CVR-nr. 75 20 61 19

*Årsrapporten blev fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling, 29. maj 2019*

som dirigent:

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Perly Østergaard', written in a cursive style.

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 2018 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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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 29. maj 2019

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 2018, 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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

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 29. maj 2019

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Claus Hammer-Pedersen
statsaut. revisor
MNE-nr.: 21334



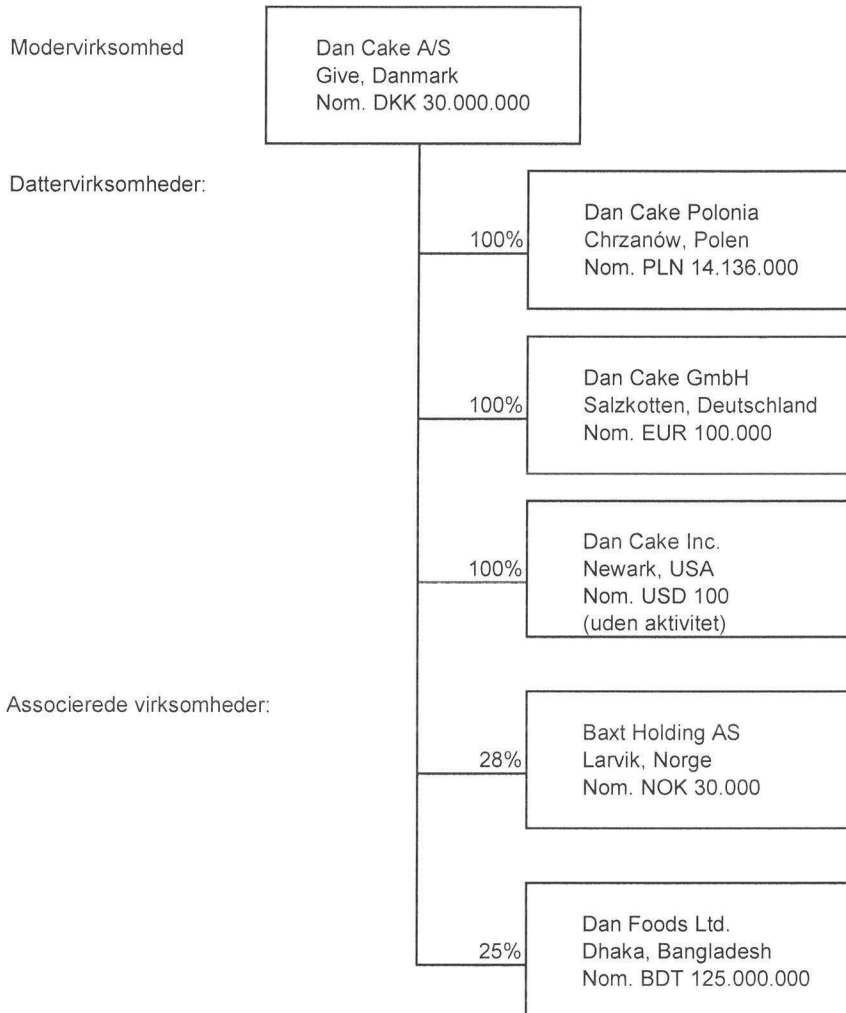
Michael Dahl Christiansen
statsaut. Revisor
MNE-nr.: 34515

LEDELSESBERETNING

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.)	2018	2017	2016	2015	2014
Resultat					
Nettoomsætning	920.083	866.381	845.713	774.308	721.895
Bruttofortjeneste	248.981	231.562	225.220	210.791	181.269
Resultat af primær drift	67.998	65.945	66.552	53.536	37.052
Resultat af finansielle poster	6.368	13.898	-14.450	-3.779	-171
Årets resultat	62.828	66.967	43.060	41.054	30.149
Balance					
Balancesum	787.587	774.455	736.871	730.026	646.719
Egenkapital	442.177	386.025	306.817	269.654	249.631
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	66.981	89.281	70.408	79.008	37.573
- investeringsaktivitet	-6.745	-37.776	-33.677	-113.268	-105.251
- heraf i materielle anlægsaktiver, netto	-18.956	-42.229	-34.972	-112.196	-102.619
- finansieringsaktivitet	-45.403	-50.710	-39.462	37.209	58.644
Årets pengestrøm	14.833	795	-2.911	3.030	-9.034
Nøgletal (%)					
Bruttomargin	27,1	26,7	26,6	27,2	25,1
Overskudsgrad	7,4	7,6	7,9	6,9	5,1
Afkastningsgrad	8,6	8,5	9,0	7,3	5,7
Soliditetsgrad	56,1	49,8	41,6	36,9	38,6
Egenkapitalforrentning	15,2	19,3	14,9	15,8	12,7
Antal medarbejdere	562	543	532	531	524

De i hoved- og nøgletaloversigten 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 Nord- og Østeuropa, men også til fjernere destinationer primært på den nordlige halvkugle.

Udvikling i året

Koncernens nettoomsætning udgør 920,1 mio. kr. og er i forhold til sidste år steget med 53,7 mio. kr.

Årets resultat blev et overskud på 62,8 mio. kr. imod et overskud på 67,0 mio. kr. i 2017. Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Forventet udvikling

For regnskabsåret 2019 forventes et resultat på niveau med det realiserede i 2018.

Forretningsmodel

Dan Cake A/S udvikler og producerer en bred vifte af skærekager, roulader og andre bagerivarer, som markedsføres og sælges via detailhandlen – primært i Nord- og Østeuropa.

Dan Cake-koncernen består af moderselskabet Dan Cake A/S, der har fabrik i Give, samt datterselskaberne Dan Cake Polonia, Polen og Dan Cake GmbH, Tyskland. Herudover har selskabet investeringer i driftsselskaber i henholdsvis Norge og Bangladesh. Koncernens hovedkvarter ligger i Give.

Dan Cake A/S's væsentligste samfundspåvirkning relaterer sig til indkøb af råvarer, herunder sociale forhold og arbejdsforhold hos leverandører samt miljø- og klimarelaterede påvirkninger. Endvidere udgør sociale forhold og medarbejderforhold blandt Dan Cakes egne medarbejdere et væsentligt område.

Dan Cake har den overordnede politik, at koncernens virksomheder som minimum skal leve op til de relevante love og regler i de lande, hvor virksomhederne opererer. En af Dan Cakes væsentligste værdier er ansvarlighed, og det er på baggrund heraf virksomhedens hensigt at udvise ansvarlighed i størst mulig omfang.

Sociale forhold og medarbejderforhold

Politik: Dan Cake lægger vægt på at skabe gode arbejdsforhold og et sundt arbejdsmiljø for selskabets medarbejdere.

Risici, handlinger og resultater: Dan Cakes væsentligste risici på området for sociale forhold og medarbejderforhold vurderes at relatere sig til sikkerhed i produktionen og sundhed på arbejdspladsen generelt. For at minimere disse risici opererer selskabet med sikkerhedsudvalg og APV og følger nøje antallet af arbejdsulykker på fabrikkerne. I 2018 har selskabet fortsat et tæt samarbejde med Arbejdstilsynet med henblik på at nedbringe risikoen for arbejdsulykker. I 2018 blev der registreret 4 arbejdsulykker blandt selskabets medarbejdere.

I den danske medarbejderstab tilbydes sundhedsforsikringer, helbredsundersøgelser, skånejob, samarbejde med misbrugscentre, efteruddannelse og frugtordninger. Selskabet samarbejder med kommunen om at antage medarbejdere i arbejdsprøvning, ligesom selskabet beskæftiger medarbejdere med løntilskud fra kommunen.

Dan Cake sponsorerer lokale aktiviteter og idrætsforeninger.

Menneskerettigheder

Politik: Dan Cake anerkender sit sociale ansvar ikke alene i relation til egne medarbejdere, men også i relation til leverandørers medarbejdere. Dan Cake støtter op om og respekterer de internationalt anerkendte menneskerettigheder som formuleret i FN's Menneskerettighedserklæring samt den internationale arbejdsorganisations (ILO) kernekonventioner. I relation hertil arbejder Dan Cake systematisk for at identificere, forebygge og mindske risikoen for at være involveret i krænkelse af menneskerettighederne.

Risici, handlinger og resultater: De væsentligste risici for krænkelse af menneskerettigheder findes i Dan Cakes leverandørkæde. For at minimere disse risici fortsatte Dan Cake i 2018 sin praksis med at anmode råvare- og emballageleverandører om at underskrive selskabets Code of Conduct. Denne Code of Conduct indeholder grundlæggende krav og forventninger til leverandører i relation til menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder. I 2018 underskrev alle nye og væsentlige råvare- og emballageleverandører selskabets Code of Conduct. Derudover lever Dan Cake op til kravene for SMETA standarden.

Endvidere producerer Dan Cake en række produkter under anvendelse af særligt UTZ certificerede chokolader samt RSPO certificerede palmeolier. Dette er bl.a. med til at sikre ordenlige forhold for medarbejdere i leverandørkæden.

Miljø- og klimaforhold

Politik: Det er Dan Cake mål at begrænse negativ indvirkning på miljø og klima mest muligt.

Risici, handlinger og resultater: Dan Cake har vurderet, at de væsentligste risici for negativ påvirkning af miljøet er relateret til bæredygtig råvareproduktion madspild, spildevand, lugt og støj. Dan Cake er medlem af RSPO og anvender alene certificeret palmeolie i sine produkter, ligesom der ikke bages med GMO-modificerede råvarer.

Både medlemskab af RSPO og en reduktion af selskabets madspild vil medvirke til at reducere klimabelastningen fra selskabets produktion.

Herudover indgår Dan Cake i en aktiv indsats for at reducere madspild og igangsætter løbende projekter for at reducere mængden af affald, der genereres i produktionsprocessen. Projekterne omfatter vurdering af rutiner og processer med sigte, at sikre optimal udnyttelse af råvarerne og minimering af madspild. I 2018 blev det totale madspild reduceret sammenlignet med 2017.

Endvidere har selskabet påbegyndt arbejdet med at blive licenshaver af retten til at anvende FSC certificeret pap i sine primæremballager. Dertil kommer, at selskabet har påbegyndt et ikke ukompliceret arbejde med at afdække, hvorledes selskabet kan reducere brugen af plastemballage, alternativt overgå til plasttyper, som er genanvendelige. Dette arbejde er i høj grad afhængig dels af tæt samarbejde med leverandører, og dels af politisk klarhed over, hvilke plasttyper, som kan genbruges, herunder ikke mindst enighed om affaldssortering og genanvendelse på tværs af landets kommuner.

For så vidt angår klima, har Dan Cake vurderet, at de væsentlige risici for negativ påvirkning er relateret til energiforbrug i produktionen og udledning af spildevand. For at reducere energiforbrug og dermed CO₂-udledningen, vurderes selskabets investeringer i maskiner og bygninger nøje ud fra et sigte om at reducere energiforbruget mest muligt. Samtidig har selskabet også i 2018 investeret større beløb i at udskifte spildevandsanlæg til brug for bedre rensning af spildevand fra produktionen. I årene fremover vil der blive investeret yderligere i energibesparende produktion.

LEDELSESBERETNING

Anti-korruption

Politik: Dan Cake tolererer ingen former for korruption eller bestikkelse.

Risici, handlinger og resultater: Da Dan Cake arbejder på tværs af landegrænser og kulturer, er der risiko for, at vores medarbejdere vil blive udsat for situationer med korruption, bestikkelse eller spørgsmål om smøremiddel. Selskabets Code of Conduct udsendes til nye leverandører og indeholder blandt andet strenge krav i relation til anti-korruption.

I 2018 fortsatte Dan Cake sin praksis med at alle nye medarbejdere ved ansættelsen bliver introduceret til virksomhedens forretningsetik herunder bl.a. politik om gaver og underholdning. Der er i 2018 ikke blevet rapporteret tilfælde af brud med forretningsetisk adfærd og korruptionstilfælde.

Kønssammensætning i ledelsen

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 for 2018 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 31.12.2018 af 3 mænd og 0 kvinder. Der har ikke været ændringer i bestyrelsen i regnskabsåret 2018, hvorfor målet ikke er opnået.

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; 1 ud af 6.

Efterfølgende begivenheder

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

ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Dan Cake A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed.

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.

ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER

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 administrationselskab 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.

Segmentoplysninger

Koncernen har kun ét primært segment bestående af bagerivarer. Der gives oplysning om koncernens omsætning fordelt på geografiske markeder.

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

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 overtagelsesmetoden.

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

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

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, 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 nettorealiseringsværdi, 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 nominel 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.

Likviditet

Likvider omfatter likvide beholdninger på statusdagen.

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

<i>Alle beløb i tkr.</i>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Note			
1	Nettoomsætning	920.083	866.381
	Ændring i lagre af færdigvarer	6.012	-962
	Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	<u>600</u>	<u>1.727</u>
		926.695	867.146
	Andre driftsindtægter	6.508	6.463
	Andre driftsomkostninger	-279	-2.661
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-592.477	-545.744
	Andre eksterne omkostninger	<u>-91.463</u>	<u>-93.642</u>
	Bruttofortjeneste	248.984	231.562
2	Personaleomkostninger	-143.754	-130.078
3	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	<u>-37.219</u>	<u>-35.539</u>
	Resultat af primær drift	68.011	65.945
9	Resultat af kapitalandele i associerede selskaber	11.399	10.693
4	Finansielle indtægter	910	10.408
5	Finansielle omkostninger	<u>-5.954</u>	<u>-7.203</u>
	Resultat før skat	74.366	79.843
6	Skat af årets resultat	<u>-11.538</u>	<u>-12.876</u>
	Årets resultat	<u><u>62.828</u></u>	<u><u>66.967</u></u>

KONCERNBALANCE PR. 31. DECEMBER

<i>Alle beløb i tkr.</i>		2018	2017
Note			
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
7	Immaterielle anlægsaktiver		
	Goodwill	0	0
	Varemærker og software	72	101
		<u>72</u>	<u>101</u>
8,16	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	109.264	114.195
	Tekniske anlæg og maskiner	325.668	338.499
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	9.821	9.746
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	11.711	22.138
		<u>456.464</u>	<u>484.578</u>
9	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i associerede selskaber	18.785	19.859
	Tilgodehavender hos associerede selskaber	1.518	1.446
		<u>20.303</u>	<u>21.305</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>476.839</u>	<u>505.984</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Råvarer og hjælpematerialer	32.169	28.671
	Omkostnings- og magasinvarer (reservedele)	8.718	5.305
	Fremstillede varer og handelsvarer	14.850	8.838
		<u>55.737</u>	<u>42.814</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	130.344	121.851
	Tilgodehavender hos tilknyttede selskaber	1.004	1.001
	Tilgodehavender hos associerede selskaber	2.643	2.520
10	Udskudt skatteaktiv	18.143	13.086
11	Andre tilgodehavender	74.785	84.540
	Periodeafgrænsningsposter	1.375	1.102
		<u>228.294</u>	<u>224.100</u>
	Likvide beholdninger	<u>16.391</u>	<u>1.557</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>300.422</u>	<u>268.471</u>
	AKTIVER I ALT	<u>777.261</u>	<u>774.455</u>

KONCERNBALANCE PR. 31. DECEMBER

<i>Alle beløb i tkr.</i>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Note			
	PASSIVER		
	Egenkapital		
12	Selskabskapital	30.000	30.000
	Overført resultat	393.455	356.025
	Foreslået udbytte	<u>18.668</u>	<u>0</u>
	Egenkapital i alt	<u>442.123</u>	<u>386.025</u>
	Hensatte forpligtelser		
10	Udskudt skat	10.733	10.258
	Hensatte pensionsforpligtelser	1.896	1.680
	Andre hensættelser	<u>7.665</u>	<u>7.768</u>
	Hensættelser i alt	<u>20.294</u>	<u>19.706</u>
	Gældsforpligtelser		
	Langfristede gældsforpligtelser		
13	Gæld til tilknyttede selskaber	1.321	91.664
	Kreditinstitutter	<u>25.165</u>	<u>37.911</u>
		<u>26.486</u>	<u>129.575</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser		
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7.130	6.905
	Bankgæld	57.404	9.987
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	58.631	52.464
	Gæld til tilknyttede selskaber	38.984	33.460
	Skyldig selskabsskat	1.812	694
	Anden gæld	29.639	33.151
14	Periodeafgrænsningsposter	<u>94.758</u>	<u>102.488</u>
		<u>288.358</u>	<u>239.149</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>314.844</u>	<u>368.724</u>
	PASSIVER I ALT	<u>777.261</u>	<u>774.455</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 2018	30.000	356.025	0	386.025
Valutakursreg. koncernvirksomheder	0	-7.033	0	-7.033
Øvrige egenkapitalreguleringer i koncernvirksomheder		1		1
Regulering af finansielle instrumenter	0	387	0	387
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-85	0	-85
20 Årets resultat	<u>0</u>	<u>44.160</u>	<u>18.668</u>	<u>62.828</u>
Saldo 31. december 2018	<u><u>30.000</u></u>	<u><u>393.455</u></u>	<u><u>18.668</u></u>	<u><u>442.123</u></u>

PENGESTRØMSOPGØRELSE FOR 1. JANUAR TIL 31. DECEMBER - KONCERNEN

<i>Alle beløb i tkr.</i>	2018	2017
Note		
Årets resultat	62.828	66.967
Reguleringer af driftsposter:		
Af- og nedskrivninger	37.218	35.449
Hensatte forpligtelser og tilskud	-4.920	-4.560
Finansielle poster	5.044	-3.205
Skat af årets resultat	11.538	12.876
Resultat i associerede virksomheder	-11.399	-10.693
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	100.309	96.834
Ændring i driftskapital:		
Varebeholdninger	-12.923	801
Tilgodehavender fra salg, inklusive associerede selskaber	-8.616	-10.226
Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder	-3	-775
Andre tilgodehavender	9.755	6.874
Periodeafgrænsningsposter (aktiv)	-273	-388
Gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser	6.167	745
Anden gæld og periodeafgrænsningsposter (passiv)	-11.242	2.988
Øvrige reguleringer	-7.516	-7.631
Pengestrøm fra driftsaktivitet før skat og finansielle poster	75.658	89.222
Betalte finansielle poster	-5.411	4.187
Betalt selskabsskat	-3.267	-4.128
Pengestrøm fra driftsaktivitet	66.980	89.281
Køb/salg af immaterielle anlægsaktiver, netto	-1	-40
Køb/salg af materielle anlægsaktiver, netto	-18.956	-42.229
Indskud i associerede selskaber	0	-8
Modtaget udbytte fra associerede selskaber	10.764	4.501
Afdrag på lån til associerede virksomheder	1.448	0
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-6.745	-37.776
Optagelse af langfristede lån	1.133	0
Ændring i kortfristet bankgæld	47.417	-4.665
Afdrag på langfristede lån	-99.477	-56.562
Ændring i finansiering fra tilknyttede selskaber	5.526	10.517
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-45.401	-50.710
Årets pengestrøm	14.834	795
Likvider 1. januar	1.557	762
Likvide beholdninger 31. december	16.391	1.557

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncernregnskabet.

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

<i>Alle beløb i tkr.</i>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Note			
1	Nettoomsætning	330.585	318.925
	Ændring i lagre af færdigvarer	1.757	-1.877
	Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	<u>600</u>	<u>1.727</u>
		332.942	318.775
	Andre driftsindtægter	809	631
	Andre driftsomkostninger	-39	-1.031
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-177.921	-174.240
	Andre eksterne omkostninger	<u>-42.698</u>	<u>-42.100</u>
	Bruttofortjeneste	113.093	102.035
2	Personaleomkostninger	-84.199	-80.013
3	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	<u>-14.121</u>	<u>-13.283</u>
	Resultat af primær drift	14.773	8.739
9	Resultat af kapitalandele i datterselskaber	40.506	51.319
9	Resultat af kapitalandele i associerede selskaber	11.399	10.693
4	Finansielle indtægter	421	0
5	Finansielle omkostninger	<u>-812</u>	<u>-2.208</u>
	Resultat før skat	66.287	68.543
6	Skat af årets resultat	<u>-3.459</u>	<u>-1.576</u>
	Årets resultat	<u><u>62.828</u></u>	<u><u>66.967</u></u>
	som foreslås fordelt således:		
	Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	51.905	52.541
	Overført til næste år	-7.745	14.426
	Foreslået udbytte	<u>18.668</u>	<u>0</u>
		<u><u>62.828</u></u>	<u><u>66.967</u></u>

MODERSELSKABETS BALANCE PR. 31. DECEMBER

<i>Alle beløb i tkr.</i>		2018	2017
Note			
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
7	Immaterielle anlægsaktiver		
	Goodwill	0	0
	Varemærker og software	45	66
		<u>45</u>	<u>66</u>
8,16	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	14.316	14.906
	Tekniske anlæg og maskiner	72.340	69.719
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	49	81
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	7.691	19.030
		<u>94.396</u>	<u>103.736</u>
9	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i datterselskaber	291.341	258.126
	Kapitalandel i associerede selskaber	18.785	19.859
	Tilgodehavender hos associerede selskaber	1.518	1.446
		<u>311.644</u>	<u>279.431</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>406.085</u>	<u>383.233</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Råvarer og hjælpematerialer	20.831	18.985
	Omkostnings- og magasinvarer (reservedele)	8.718	5.305
	Fremstillede varer og handelsvarer	4.643	2.886
		<u>34.192</u>	<u>27.176</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	27.159	23.162
	Tilgodehavender hos tilknyttede selskaber	9.823	12.057
	Tilgodehavender hos associerede selskaber	2.643	2.520
	Andre tilgodehavender	7.876	5.244
	Periodeafgrænsningsposter	454	461
		<u>47.955</u>	<u>43.444</u>
	Likvide beholdninger	<u>15.245</u>	<u>67</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>97.392</u>	<u>70.687</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>503.477</u></u>	<u><u>453.920</u></u>

MODERSELSKABETS BALANCE PR. 31. DECEMBER

<i>Alle beløb i tkr.</i>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Note			
	PASSIVER		
	Egenkapital		
12	Selskabskapital	30.000	30.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	238.621	205.123
	Overført resultat	154.834	150.902
	Foreslået udbytte	18.668	0
	Egenkapital i alt	<u>442.123</u>	<u>386.025</u>
10	Hensatte forpligtelser		
	Udskudt skat	10.369	10.150
	Gældsforpligtelser		
13	Langfristet gæld		
	Kreditinstitutter	8.840	10.750
	Kortfristede gældsforpligtelser		
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.953	1.969
	Bankgæld	0	4.434
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	22.786	21.088
	Gæld til tilknyttede selskaber	726	1.709
	Skyldig selskabsskat	1.539	498
	Anden gæld	15.141	17.297
		<u>42.145</u>	<u>46.995</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>50.985</u>	<u>57.745</u>
	PASSIVER I ALT	<u>503.477</u>	<u>453.920</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 nettop- skrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Saldo 1. januar 2018	30.000	205.123	150.902	0	386.025
Valutakursreg. koncernvirksomheder	0	-7.033	0	0	-7.033
Modtaget udbytte	0	-10.764	10.764	0	0
Øvrige egenkapitalreguleringer i koncernvirksomheder		1	0	0	1
Overført ved salg af kapitalandele	0	-611	611	0	0
Regulering af finansielle instrumenter	0	0	387	0	387
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	-85	0	-85
20 Overført fra resultatdisponering	0	51.905	-7.745	18.668	62.828
Saldo 31. december 2018	30.000	238.621	154.834	18.668	442.123

NOTER TIL ÅRS- OG KONCERNREGNSKABET

Alle beløb i tkr.

1 Segmentoplysninger KONCERNEN	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Danmark	83.546	90.369
Øvrige EU	785.206	730.340
3. lande	<u>51.331</u>	<u>45.672</u>
	<u>920.083</u>	<u>866.381</u>
 MODERSELSKABET		
Danmark	83.547	90.369
Øvrige EU	207.135	192.984
3. lande	<u>39.903</u>	<u>35.572</u>
	<u>330.585</u>	<u>318.925</u>
 2 Personaleomkostninger KONCERNEN		
Lønninger og gager	110.752	103.709
Pensionsbidrag	5.301	5.151
Andre omkostninger til social sikring	<u>13.122</u>	<u>11.996</u>
	129.175	120.856
Vikarassistance	<u>14.579</u>	<u>9.222</u>
	<u>143.754</u>	<u>130.078</u>
 I personaleomkostninger indgår vederlag til moderselskabets direktion og bestyrelse med 1.061 t.kr.		
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede medarbejdere	<u>562</u>	<u>543</u>
 MODERSELSKABET		
Lønninger og gager	67.936	66.006
Pensionsbidrag	5.297	5.147
Andre omkostninger til social sikring	<u>1.455</u>	<u>1.324</u>
	74.688	72.477
Vikarassistance	<u>9.511</u>	<u>7.536</u>
	<u>84.199</u>	<u>80.013</u>
 I personaleomkostninger indgår vederlag til moderselskabets direktion og bestyrelse med 1.061 t.kr.		
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede medarbejdere	<u>165</u>	<u>160</u>

NOTER TIL ÅRS- OG KONCERNREGNSKABET

Alle beløb i tkr.

3 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		
KONCERNEN	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Goodwill	0	0
Varemærker og software	30	168
Bygninger	4.346	4.341
Tekniske anlæg og maskiner	29.606	28.147
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>3.237</u>	<u>2.883</u>
	<u>37.219</u>	<u>35.539</u>
MODERSELSKABET		
Goodwill	0	0
Varemærker og software	21	21
Bygninger	1.064	1.075
Tekniske anlæg og maskiner	12.963	12.106
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>73</u>	<u>81</u>
	<u>14.121</u>	<u>13.283</u>
4 Finansielle indtægter		
KONCERNEN		
Renteindtægter tilknyttede selskaber	0	0
Andre finansielle indtægter	<u>910</u>	<u>10.408</u>
	<u>910</u>	<u>10.408</u>
MODERSELSKABET		
Renteindtægter tilknyttede selskaber	0	0
Andre finansielle indtægter	<u>421</u>	<u>0</u>
	<u>421</u>	<u>0</u>
5 Finansielle omkostninger		
KONCERNEN		
Renteomkostninger tilknyttede selskaber	1.287	3.737
Andre finansielle omkostninger	<u>4.667</u>	<u>3.466</u>
	<u>5.954</u>	<u>7.203</u>
MODERSELSKABET		
Renteomkostninger tilknyttede selskaber	0	14
Andre finansielle omkostninger	<u>812</u>	<u>2.194</u>
	<u>812</u>	<u>2.208</u>

NOTER TIL ÅRS- OG KONCERNREGNSKABET

Alle beløb i tkr.

6	Skat af årets resultat KONCERNEN	2018	2017
	Skat af årets skattepligtige resultat	16.035	17.686
	Årets regulering af udskudt skat	<u>-4.582</u>	<u>-4.916</u>
		<u>11.453</u>	<u>12.770</u>
	Specificeres således:		
	Skat af årets resultat	11.538	12.876
	Skat af egenkapitalbevægelser	<u>-85</u>	<u>-106</u>
		<u>11.453</u>	<u>12.770</u>
	MODERSELSKABET		
	Årets aktuelle skat/sambeskatningsbidrag	3.155	1.592
	Årets regulering af udskudt skat	<u>219</u>	<u>-122</u>
		<u>3.374</u>	<u>1.470</u>
	Specificeres således:		
	Skat af årets resultat	3.459	1.576
	Skat af egenkapitalbevægelser	<u>-85</u>	<u>-106</u>
		<u>3.374</u>	<u>1.470</u>

NOTER TIL ÅRS- OG KONCERNREGNSKABET

Alle beløb i tkr.

7 Immaterielle anlægsaktiver KONCERNEN

	<u>Goodwill</u>	<u>Varemærker og software</u>
Kostpris 1. januar 2018	1.000	6.798
Valutakursregulering	0	-52
Årets tilgang	0	1
Årets afgang	0	0
	<u>1.000</u>	<u>6.747</u>
Kostpris 31. december 2018	1.000	6.747
Afskrivninger 1. januar 2018	-1.000	-6.696
Valutakursregulering	0	51
Årets afskrivninger	0	-30
Årets afgang afskrivninger	0	0
	<u>-1.000</u>	<u>-6.675</u>
Afskrivninger 31. december 2018	-1.000	-6.675
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	<u><u>0</u></u>	<u><u>72</u></u>

MODERSELSKABET

	<u>Goodwill</u>	<u>Varemærker og software</u>
Kostpris 1. januar 2018	1.000	4.839
Årets tilgang	0	0
Årets afgang	0	0
	<u>1.000</u>	<u>4.839</u>
Kostpris 31. december 2018	1.000	4.839
Afskrivninger 1. januar 2018	-1.000	-4.773
Årets afskrivninger	0	-21
Årets afgang afskrivninger	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>
Afskrivninger 31. december 2018	-1.000	-4.794
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	<u><u>0</u></u>	<u><u>45</u></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 2018	160.425	595.515	22.966	22.138
Valutakursregulering	-3.000	-9.892	-574	-90
Årets tilgang	0	0	12	19.353
Overførsel	2.013	24.067	3.610	-29.690
Årets afgang	0	-1.919	-1.790	0
Kostpris 31. december 2018	159.438	607.771	24.224	11.711
Afskrivninger 1. januar 2018	-46.230	-257.015	-13.220	0
Valutakursregulering	402	2.950	321	0
Afskrivning på solgte/skrottede anlægsaktiver	0	1.568	1.733	0
Årets afskrivninger	-4.346	-29.606	-3.237	0
Afskrivninger 31. december 2018	-50.174	-282.103	-14.403	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	109.264	325.668	9.821	11.711

MODERSELSKABET

	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Kostpris 1. januar 2018	46.876	231.396	1.550	19.030
Årets tilgang	0	0	41	5.067
Overførsel	474	15.932	0	-16.406
Årets afgang	0	-553	-775	0
Kostpris 31. december 2018	47.350	246.775	816	7.691
Afskrivninger 1. januar 2018	-31.970	-161.677	-1.469	0
Afskrivning på solgte/skrottede anlægsaktiver	0	205	775	0
Årets afskrivninger	-1.064	-12.963	-73	0
Afskrivninger 31. december 2018	-33.034	-174.435	-767	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	14.316	72.340	49	7.691

Den offentlige vurdering af grunde og bygninger beliggende i Danmark udgør ved seneste vurdering i alt 24.600 tkr. Den regnskabsmæssige værdi heraf udgør 14.316 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 2018		6.629	7.694	14.323	
Årets tilgang		0	0	0	
Årets afgang		0	-1.450	-1.450	
Kostpris 31. december 2018		6.629	6.244	12.873	
Værdiregulering 1. januar 2018		5.985	997	6.982	
Valutakursregulering		-554	366	-188	
Årets resultat		11.399	0	11.399	
Tilbageført værdiregulering ved salg af kapitalandele		0	0	0	
Egenkapitalreguleringer		1	0	1	
Udbytte til moderselskabet		-10.764	0	-10.764	
Værdiregulering 31. december 2018		6.067	1.363	7.430	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018		12.696	7.607	20.303	
Modregnet i tilgodehavender		6.089	-6.089	0	
		18.785	1.518	20.303	
Goodwill udgør		184			
Associerede selskaber		Selskabs- kapital	Egen-kapital	Resultat- andel	Regnskabs- mæssig værdi
Baxt Holding AS, Larvik, Norge	Ejerandel 27,76%	30 tNOK	67.682	9.883	18.785
Dan Foods Ltd., Bangladesh	25%	125.000 tBDT	-39.937	1.516	0
				11.399	18.785
MODERSELKABET					
		Kapital- andele i datter- selskaber	Kapital- andele i associerede selskaber	Tilgode- havender hos associerede selskaber	I alt
Kostpris 1. januar 2018		58.988	6.629	7.694	73.311
Årets tilgang		0	0	0	0
Årets afgang		-201	0	-1.450	-1.651
Kostpris 31. december 2018		58.787	6.629	6.244	71.660
Værdiregulering 1. januar 2018		199.138	5.985	997	206.120
Valutakursregulering		-6.479	-554	366	-6.667
Årets resultat		40.506	11.399	0	51.905
Tilbageført værdiregulering ved afgang af kapitalandele		-611	0	0	-611
Egenkapitalreguleringer		0	1	0	1
Udbytte til moderselskabet		0	-10.764	0	-10.764
Værdiregulering 31. december 2018		232.554	6.067	1.363	239.984
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018		291.341	12.696	7.607	311.644
Modregnet i tilgodehavender		0	6.089	-6.089	0
		291.341	18.785	1.518	311.644
Goodwill udgør		0	184		
Kapitalandele		Selskabs- kapital	Egen-kapital	Resultat- andel	Regnskabs- mæssig værdi
Dan Cake Inc., Newark, USA	Ejerandel 100%	100 USD	0	0	0
Dan Cake Polonia, Chrzanów, Polen	100%	14.136 tPLN	277.888	37.953	277.888
Dan Cake GmbH, Salzkotten, Tyskland	100%	100 tEUR	13.453	2.553	13.453
Dan Foods Ltd., Bangladesh	25%	125.000 tBDT	-39.937	1.516	0
Baxt Holding AS, Larvik, Norge	27,76%	30 tNOK	67.682	9.883	18.785
				51.905	310.126

NOTER TIL ÅRS- OG KONCERNREGNSKABET

Alle beløb i tkr.

10 Hensættelse til udskudt skat KONCERNEN

	2018	2017
Saldo 1. januar	-2.828	2.088
Valutakursregulering	0	0
Årets regulering	-4.582	-4.916
Saldo 31. december	-7.410	-2.828
<i>Der specificeres således:</i>		
Grunde og bygninger	2.678	2.889
Varemærker og driftsmidler	-9.420	-5.832
Varelager	1.076	924
Låneomkostninger	38	46
Øvrige	-1.782	-855
	-7.410	-2.828
Udskudt skatteaktiv	-18.143	-13.086
Udskudt skat	10.733	10.258
	-7.410	-2.828

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 uudnyttede skattemæssige fradrag kan udnyttes.

MODERSELSKABET

Saldo 1. januar	10.150	10.272
Årets regulering	219	-122
Saldo 31. december	10.369	10.150
<i>Der specificeres således:</i>		
Grunde og bygninger	2.678	2.889
Varemærker og driftsmidler	6.561	6.254
Varelager	1.092	961
Låneomkostninger	38	46
	10.369	10.150

11 Andre tilgodehavender

KONCERNEN

I andre tilgodehavender indgår tilgodehavende tilskud på 62.466t.kr. (2017: 76.199 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	<u>800</u>
	<u>30.000</u>

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

13 Langfristede gældsforpligtelser

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden.

KONCERNEN	2018	2017
Indenfor 1 år	7.130	6.905
Mellem 1 og 5 år	24.762	35.044
Efter 5 år	<u>1.724</u>	<u>94.531</u>
	<u>33.616</u>	<u>136.480</u>
MODERSELSKABET		
Indenfor 1 år	1.953	1.969
Mellem 2 og 5 år	7.116	7.883
Efter 5 år	<u>1.724</u>	<u>2.867</u>
	<u>10.793</u>	<u>12.719</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.

15 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	2018	2017
KONCERNEN		
Revision	318	292
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0
Skatterådgivning	30	25
Andre ydelser	<u>91</u>	<u>131</u>
	<u>439</u>	<u>448</u>
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
MODERSELSKABET		
Revision	205	200
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0
Skatterådgivning	30	25
Andre ydelser	<u>91</u>	<u>131</u>
	<u>326</u>	<u>356</u>

NOTER TIL ÅRS- OG KONCERNREGNSKABET

Alle beløb i tkr.

16 Sikkerhedsstillelser og pantsætninger KONCERNEN

I grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på 14.316 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 14.316 tkr. er der udover prioritetsgæld tinglyst ejerpantebreve på 33.540 tkr. til sikkerhed for bankgæld.

17 Kontraktlige forpligtelser og eventualforpligtelser KONCERNEN	2018	2017
Leasingydelse forfalden indenfor 1 år	1.620	1.168
Leasingydelse forfalden indenfor 2 til 5 år	2.263	1.719
Leasingydelse forfalden indenfor efter 5 år	0	0
	<u>3.883</u>	<u>2.887</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	1.620	1.168
Leasingydelse forfalden indenfor 2 til 5 år	2.263	1.719
Leasingydelse forfalden indenfor efter 5 år	0	0
	<u>3.883</u>	<u>2.887</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 administrationsselskab 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 1.539 tkr. pr. 31. december 2018. 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 Afledte finansielle instrumenter KONCERNEN

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

t.kr.	Løbetid	Hovedstol		Akk. gevinst/tab indregnet i egenkapitalen	
		2018	2017	2018	2017
Renteswap	3-6 år	1.157	13.453	(762)	(1.149)

MODERSELSKABET

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

t.kr.	Løbetid	Hovedstol		Akk. gevinst/tab indregnet i egenkapitalen	
		2018	2017	2018	2017
Renteswap	3-6 år	1.157	13.453	(762)	(1.149)

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

2018

t.kr.

Salg af varer til tilknyttede virksomheder	90.402
Køb af varer fra tilknyttede virksomheder	119.381
Salg af varer til associerede virksomheder	34.874
Køb af varer fra associerede virksomheder	1.747
Renteudgifter til tilknyttede virksomheder	1.287
Køb af administrativ assistance fra tilknyttede virksomheder	909
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.004
Gæld til tilknyttede virksomheder	38.984
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	10.250

MODERSELSKABET

t.kr.

Salg af varer til tilknyttede virksomheder	130.742
Køb af varer fra tilknyttede virksomheder	7.164
Salg af varer til associerede virksomheder	34.874
Køb af varer fra associerede virksomheder	1.747
Køb af administrativ assistance fra tilknyttede virksomheder	909
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	9.823
Gæld til tilknyttede virksomheder	726
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	10.250

Vederlag til moderselskabets direktion og bestyrelse fremgår af note 2.

NOTER TIL ÅRS- OG KONCERNREGNSKABET

Alle beløb i tkr.

20	Resultatdisponering KONCERNEN	<u>2018</u>
----	--	-------------

Årets resultat foreslås fordelt således:

Overført til næste år	44.160
Foreslået udbytte	<u>18.668</u>

62.828

MODERSELSKABET

Årets resultat foreslås fordelt således:

Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	51.905
Overført til næste år	-7.745
Foreslået udbytte	<u>18.668</u>

62.828