



## **BKI foods a/s**

Søren Nymarks Vej 7

8270 Højbjerg

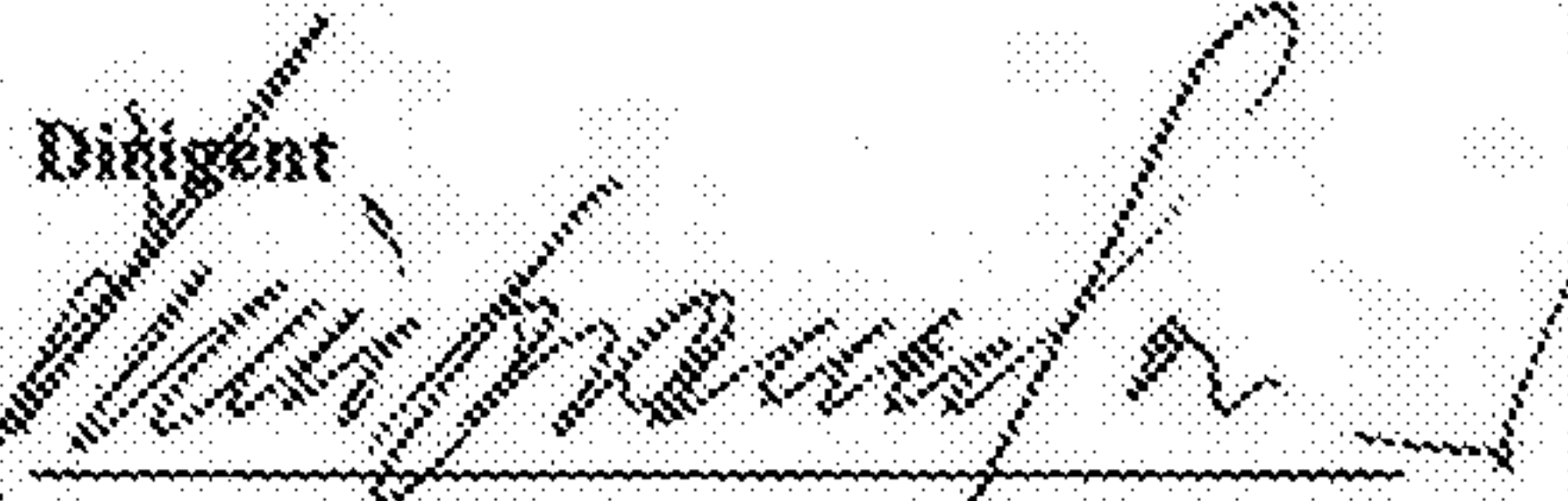
CVR-nr.: 56 31 24 12

## **ÅRSRAPPORT**

2014

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28. maj 2015.

Direktør

  
Poul H. Lauritsen

# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors påtegning	4 - 5
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	6
Koncernoversigt	7
Hoved- og nøgletal for koncernen	8
Beretning	9 - 11
<b>Koncern- og årsregnskab</b>	
Regnskabspraksis	12 - 18
Resultatopgørelse	19
Balance	20 - 21
Egenkapitalopgørelse	22
Pengestrømsopgørelse for koncernen	23
Noter til årsrapporten	24 - 29

## Påtegninger

### Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 for BKI *foods* a/s.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver, finansielle stilling samt resultat og pengestrømme.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 28. maj 2015.

#### Direktion



Poul Zachø  
Administrerende direktør



Karl Mathiesen  
Direktør

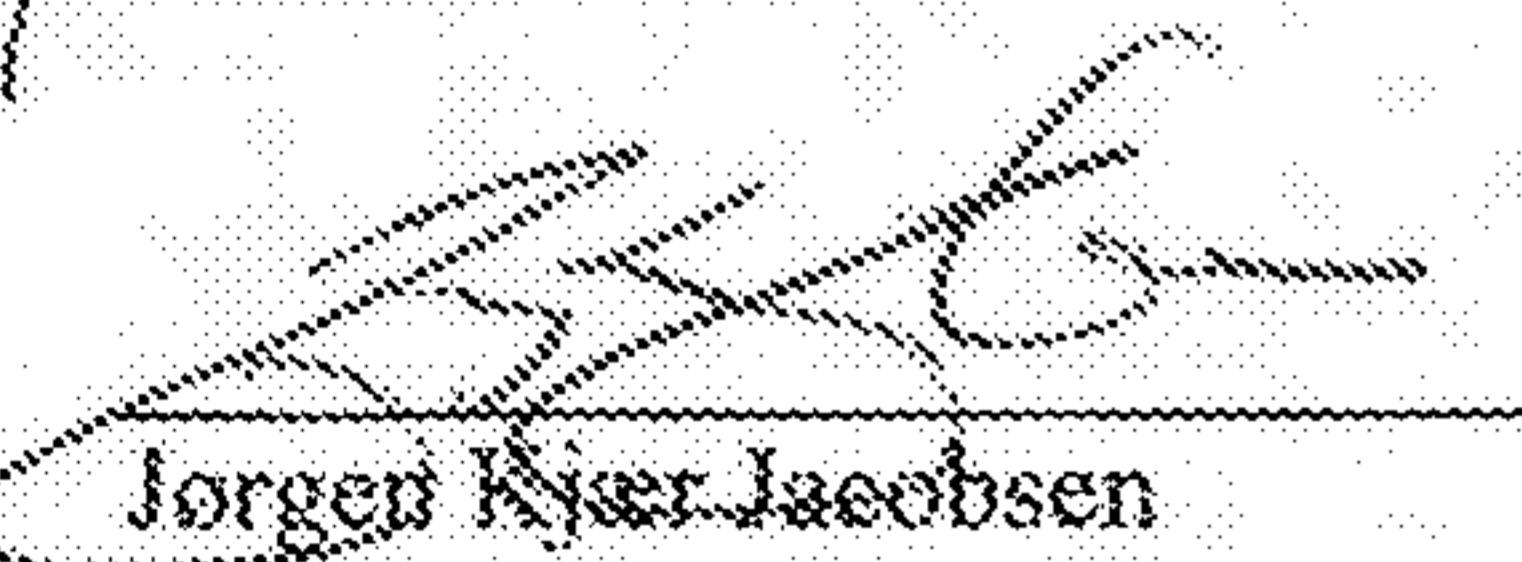
#### Bestyrelse



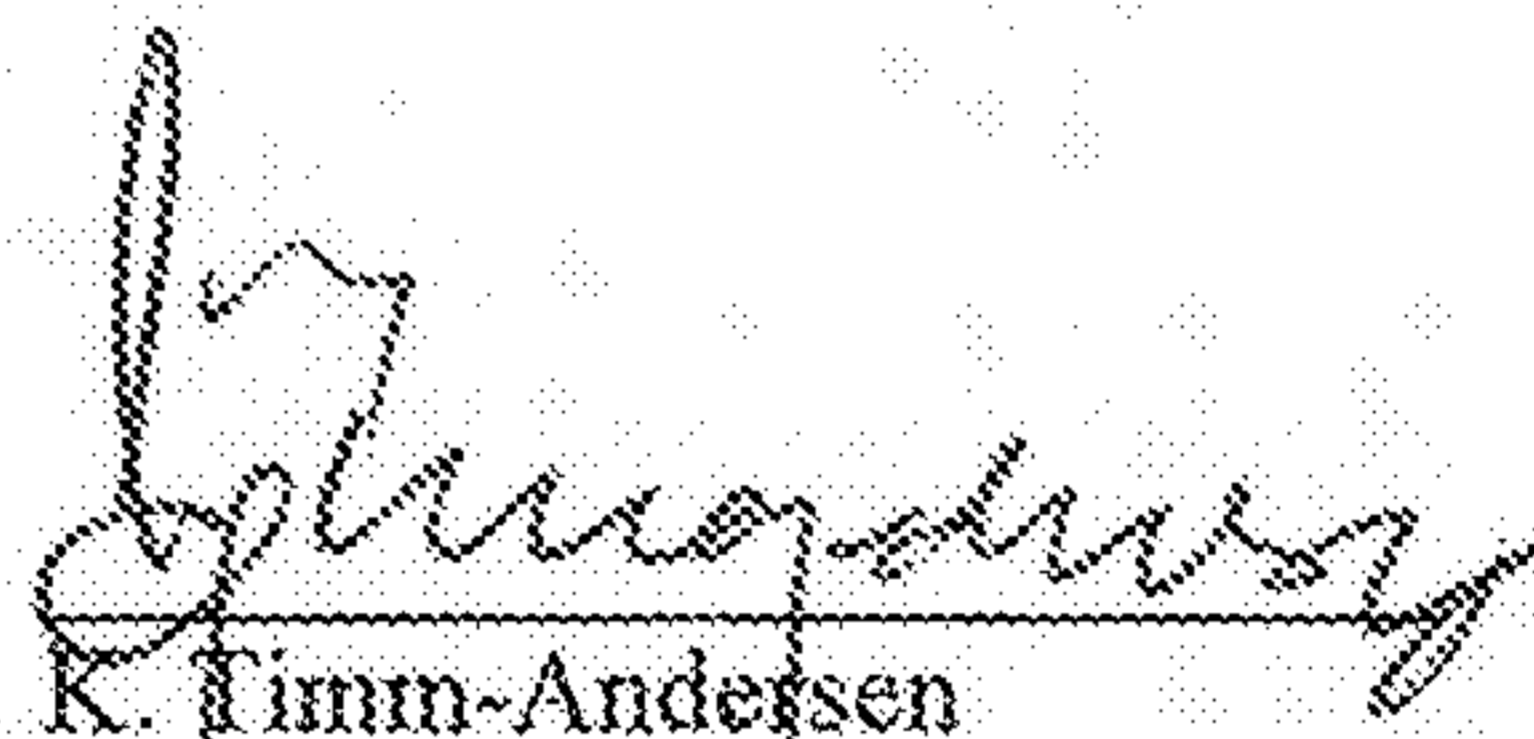
Poul H. Lauritsen  
formand



Karl Mathiesen



Jørgen Kjær Jacobsen



K. Timm-Andersen



Kirsten Mathiesen



Karen Mathiesen

## Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i BKI *foods* a/s

### Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for BKI *foods* a/s for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### 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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

### Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2013 - 31. december 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

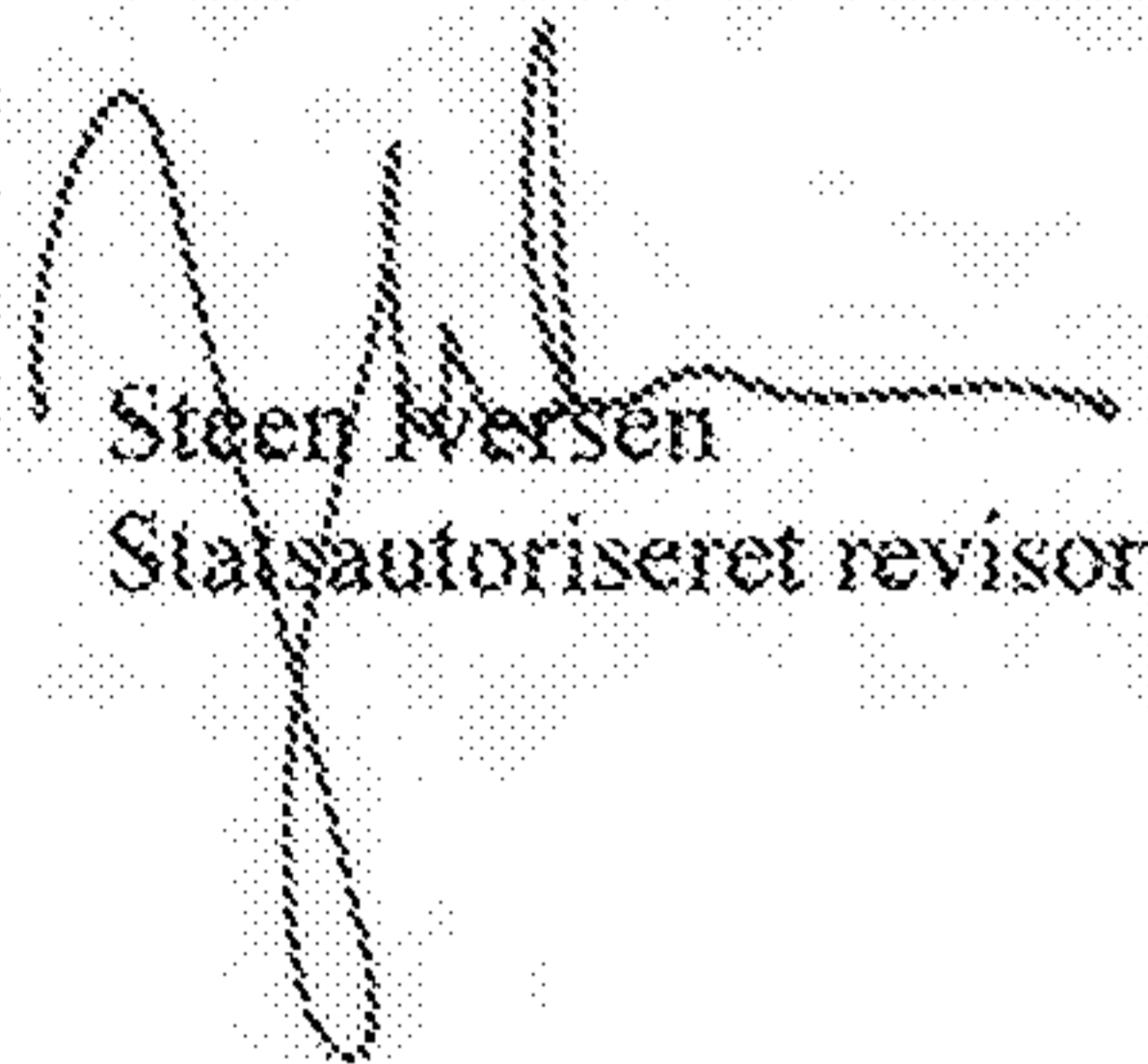
### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

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


Aarhus, den 28. maj 2015

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Steen Mørksen  
Statsautoriseret revisor



Kristian B. Lassen  
Statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

BKI *foods* a/s  
Søren Nymarks Vej 7  
8270 Højbjerg  
Danmark

Telefon: 8629 2299  
Telefax: 8629 1089  
E-mailadresse: [bki@bki.dk](mailto:bki@bki.dk)  
Hjemmeside: [www.bki.dk](http://www.bki.dk)

CVR-nr. 56312412  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Hjemstedskommune: Aarhus

### Bestyrelse

Poul H Lauritsen, formand  
K. Timm-Andersen  
Karl Mathiesen  
Kirsten Mathiesen  
Karen Mathiesen  
Jørgen Kjær Jacobsen

### Direktion

Poul Zaeho  
Karl Mathiesen

### Revision

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

### Bank

Danske Bank  
Åboulevarden 69  
8000 Aarhus C.

# Koncernoversigt

Moderselskab

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

Konsolideret dattervirksomhed

100%

BKI Kaffe AB  
Helsingborg, Sverige  
Nom. SEK 1.000.000

Associerede virksomheder

49%

Kontra A/S  
København, Danmark  
Nom. DKK 600.000

## Hoved- og nøgletal for koncernen

	2014	2013	2012	2011	2010
Hovedtal	tkr	tkr	tkr	tkr	tkr
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	535.726	489.363	533.832	523.706	414.602
Resultat af ordinær primær drift	38.685	44.833	35.478	27.072	18.797
Resultat af finansielle poster	-1.125	1.069	1.121	-2.016	-971
Årets resultat	27.972	34.979	27.293	18.373	12.967
<b>Balance</b>					
Balancesum	466.252	434.129	379.265	345.614	240.517
Egenkapital	239.226	314.916	257.733	225.927	119.987
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-16.425	29.834	82.213	32.718	-3.441
- investeringsaktivitet	-66.283	-38.773	-48.965	-12.812	-22.474
heraf investering i materielle og immaterielle anlægsaktiver	-63.119	-39.949	-33.975	-12.996	-22.503
- finansieringsaktivitet	-9.953	-1.582	-15.390	2.579	-9.414
Årets forskydning i likvider	-92.661	-10.521	17.858	22.485	-35.329
<b>Antal medarbejdere</b>	146	143	134	128	131
<b>Nøgletal i %</b>					
Bruttomargin	27,1	29,9	25,7	22,1	26,4
Overskudsgrad	7,2	9,2	6,6	5,2	4,5
Afkastningsgrad	8,3	10,3	9,4	7,8	7,8
Soliditetsgrad	51,3	72,5	68,0	65,4	49,9
Forrentning af egenkapitalen	10,1	12,2	11,3	11,2	11,7

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



## Beretning

### Hovedaktivitet

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

Desuden sælges også andre fødevarer af høj kvalitet bl.a. Lindt chokolade, De Cecco pasta og olier m.m. Selskabet har ligeledes et forretningsområde under navnet TE og KAFFE Specialisten, som leverer specialteer og -- kaffer og andre specialiteter til primært den danske specialhandel.

### Udvikling i året

Årets koncernomsætning blev på 535,7 mio. kr., hvilket er 46,3 mio. kr. mere end året før. Omsætningen i moderselskabet er steget med et tilsvarende beløb.

Årets koncernoverskud før skat er 37,6 mio. kr. Overskud efter skat udgør 28,0 mio. kr.

Egenkapitalen er opgjort til 239,2 mio. kr. pr. 31. december 2014.

Årets resultat er tilfredsstillende og er bedre end de forventninger, der blev udtrykt i årsrapporten 2013.

### Pengestrøm

Pengestrømme fra driften har i 2014 udgjort -16,4 mio. kr. mod 29,8 mio. kr. i 2013. Pengestrømme til investerings- og finansieringsaktiviteter har andraget -66,3 mio. kr. Dette har medført, at likvide beholdninger er faldet med i alt 92,7 mio. kr.

### Særlige risici

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

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

### Eksternt miljø

Kaffeproduktion medfører kun en beskeden miljøbelastning. BKI foods a/s gennemfører løbende investeringer og tiltag med henblik på reduktion af forurening og ressourcepild:

- Alle kaffer er pakket i miljøvenlige kaffeposer, hvorved aluminiumsindholdet reduceres med 99,5%
- Ved ristning af kafferne anvendes gas som energikilde
- I risteriet recirkuleres den varme luft, således der spares på energien
- Alle cateringkaffer leveres i kartoner af genbrugspapir
- Desuden har BKI foods a/s investeret i udstyr, der renses al luft fra kafferisteriet med katalysator.

## BKI *foods*' politik for socialt ansvar (CSR)

Der er i 2014 arbejdet videre med BKI's 3-delte politik for samfundsansvar (CSR) omfattende følgende områder:

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

### Miljøindsatser i 2014 – og planer for 2015

Det er en central del af vores CSR politik at minimere negativ miljøpåvirkning og ressourcospild. BKI *foods* a/s har derfor i 2014 arbejdet videre med investeringer, som skal minimere vores energiforbrug.

Den største del af arbejdet omkring optimering af energianvendelse til risteprocessen er udført i 2014, men da en del af projektet er blevet forsinket, viser effekten på energiforbruget sig først fra 2. kvartal 2015. Der forventes en reduktion af energiforbruget til ristning med ca. 20 %.

Der er, i lighed med tidligere år, foretaget en beregning på virksomhedens CO<sub>2</sub> udledning. Der ses for 2014 en stigning i CO<sub>2</sub>-udledningen i forhold til 2013. Stigningen skyldes en stigning i produktionskapaciteten.

	2012	2013	2014
CO <sub>2</sub> -udledning (tons)	2.480	2.540	2.840

I løbet af 2015 vil der fortsat være fokus på energiforbruget i driften, men en fornyet energigennemgang med det formål at finde yderligere energispareprojekter og opsætte mål for yderligere nedbringelse af CO<sub>2</sub> belastningen vil først blive gennemført i 2016.

### Indsatser i 2014 vedr. medarbejdertrivsel og virksomhedens arbejdsmiljø - og planer for 2015

Der er i lighed med tidligere år gennemført en BKI trivselsundersøgelse med det formål at sammenligne resultatet med 2013. Det er 5. år i træk, at der gennemføres en sådan undersøgelse, og resultaterne er kontinuerligt forbedret til en samlet score på 4,92, på en skala fra 1-6, hvilket betragtes som tilfredsstillende.

Arbejdet med at forankre værdier i organisationen vil blive fortsat i 2015, ligesom BKI trivselsundersøgelsen vil blive gentaget.

### Indsatser vedr. ansvarlig leverandørstyring/menneskerettigheder i 2014 - og planer for 2015.

Der har i 2014 været fokus på yderligere udbredelse/indarbejdning af vores "Supplier Code of Conduct"/etiske regelsæt for leverandører i forbindelse med besøg hos vores leverandører. Det etiske regelsæt er baseret på de konventioner, der ligger til grund for FN's Global Compact.

BKI's "Supplier Code of Conduct" er også en integreret del af BKI's "Generelle indkøbsbetingelser" og samhandelsaftaler.

Med udgangen af 2014 er 70 % af vores indkøbsvolumen på kaffe dækket af BKI's Supplier Code of Conduct. Der vil i 2015 blive arbejdet videre med at nå målet om, at min. 80 % af vores indkøbsvolumen på kaffe skal være dækket af vores Supplier Code of Conduct.

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

**Kønsmæssig sammensætning af ledelsen.**

Selskabet har per 31. december 2014 følgende kønsmæssige sammensætning af ledelsen:

Kønsmæssig sammensætning af ledelsen	Antal	Antal	Antal	%	%
	M	K	Total	M	K
Bestyrelse	4	2	6	67	33
Direktion/Topledelse	8	2	10	80	20
Mellemlidelse	10	6	16	63	37

Det er selskabets mål at leve op til loven om ligestilling mellem mænd og kvinder, og derfor har selskabet fastlagt følgende måltal for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen:

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

Dette måltal forsøges opnået i løbet af 2017-2018, gennem naturlig personaleomsætning, samt hensyntagen ved både intern og ekstern rekruttering.

**Efterfølgende begivenheder**

Der er ikke efter årsafslutningen indtruffet væsentlige begivenheder af væsentlig betydning for regnskabet.

**Den forventede udvikling**

I 2015 forventes et resultat på et lavere niveau end i 2014.

# Koncern- og årsregnskab

## Regnskabspraksis

### Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for BKI *foods a/s* for 2014 er udarbejdet i overensstemmelse med Årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C

### Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip med nedennævnte undtagelser:

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost i det efterfølgende.

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

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

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Afgørelsen af, om indtægter anses som indtjent, baseres på følgende kriterier:

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

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

### Konsolideringspraksis

Årsrapporten omfatter moderselskabet, BKI *foods a/s*, samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse.

## Regnskabspraksis

### Konsolideringspraksis (fortsat)

Der er ved sammendraget foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

De regnskaber, der er anvendt til brug for koncernens årsrapport, er aflagt i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis. Koncernens årsrapport er udarbejdet på grundlag af regnskaber for moderselskabet og dattervirksomhederne som et sammendrag af regnskabsposter af ensartet karakter.

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

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem anskaffelsessummen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden) og under hensyntagen til indregning af eventuelle omstrukturingshensættelser vedrørende den overtagne virksomhed. Resterende positive forskelsbeløb (goodwill) indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højst over 20 år. Resterende negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der svarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende dattervirksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter som negativ goodwill og indregnes som indtægt i resultatopgørelsen i takt med, at de forhold, der ligger til grund for forskelsværdien, realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventet ugunstig udvikling, indregnes i balancen et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver, der efterfølgende indregnes i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid, dog maksimalt 20 år.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af nettoaktiver, reguleres indtil et år efter anskaffelsestidspunktet.

Afskrivning på goodwill allokeres i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwillen relaterer sig til.

### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles i moderselskabets årsrapport efter den indre værdis metode. Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes til dagsværdien via egenkapitalen.

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedens resultat efter skat for året med fradrag af afskrivning af goodwill under posterne "Resultatandele fra dattervirksomheder efter skat".

I moderselskabets balance indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv henholdsvis negativ forskelsværdi (goodwill eller negativ goodwill).

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til DKK 0. Såfremt moderselskabet har en retlig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensættelse her-til.

## Regnskabspraksis

### Kapitalandele i dattervirksomheder (fortsat)

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges i moderselskabet ved overskudsdisponeringen til en "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Positive og negative forskelsbeløb i forbindelse med erhvervelse af kapitalandele i dattervirksomheder opgøres og behandles efter samme metoder som omtalt under konsolideringspraksis, dog således at eventuelle forskelsbeløb i moderselskabets balance indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder". Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen.

### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes til dagsværdi via egenkapitalen. Beløb svarende til opskrivningen til dagsværdi indregnes direkte i posten "Reserve for opskrivning" under egenkapitalen. Udbytte fra associerede virksomheder indregnes i resultatopgørelsen.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter værdipapirer som måles til skønnet dagsværdi.

### Omregning af fremmed valuta

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

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

Vedrørende koncernens udenlandske dattervirksomhed omregnes resultatopgørelsen til gennemsnitlige valutakurser, mens balanceposterne omregnes til balancedagens kurs.

Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af egenkapitalen primo året, samt valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til gennemsnitlige valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

### Selskabsskat og udskudt skat

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen. En eventuel andel af den resultatførte skat, der knytter sig til årets ekstraordinære resultat, henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som tilgodehavende, hvis der er betalt for meget i acontoskat, og som gældsforpligtelse, hvis der er betalt for lidt i acontoskat.

## Regnskabspraksis

### Selskabsskat og udskudt skat (fortsat)

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

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

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handels- og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt de generelle kriterier er opfyldt, herunder at levering og risikoovergang har fundet sted inden regnskabsårets udgang, beløbet kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen opgøres eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af prisreduktioner i form af rabatter.

### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning, herunder råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger mv. samt drift, administration og ledelse af produktionen. Afskrivning på goodwill indgår tillige i det omfang, at goodwill vedrører produktionsaktiviteten.

### Salgs- og distributionsomkostninger

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

### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger mv. Afskrivning på goodwill indgår tillige i det omfang, at goodwill vedrører administrationsaktiviteten.

### Finansielle poster

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

## Regnskabspraksis

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

##### Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 7 år.

Goodwill relaterer sig primært til varemærker og kundelister, og det er ledelsens erfaring, at brugstiden for sådanne inden for kaffebranchen udgør mindst 7 år.

##### Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

Aktiver med en anskaffelsessum på under DKK 25.000 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Gevinst og tab ved salg af anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions- og distributionsomkostninger eller administrationsomkostninger, afhængig af hvor de afhændede anlægsaktiver har været anvendt.

##### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse udover det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi. Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Såfremt det ikke er muligt at fastsætte genindvindingsværdien for det enkelte aktiv, vurderes nedskrivningsbehovet for den mindste gruppe af aktiver, hvor det er muligt at opgøre genindvindingsværdien.

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

##### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som summen af de fremtidige salgsindtægter, som varebeholdningerne på balancedagen forventes at indbringe som led i normal drift og fastsat under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris med fradrag for de til salget beregnede omkostninger.

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

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



## Regnskabspraksis

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

### Egenkapital

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

### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet før eller på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

### Finansielle gældsforpligtelser

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i alt væsentlighed svarer til nominel værdi.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår. Dette udgør typisk forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

### Pengestrømsopgørelse

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

Det er undladt at udarbejde særskilt pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet moderselskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres som koncernresultatet reguleret for ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger, hensættelser samt ændring i driftskapitalen, renteindbetalinger og -udbetalinger og betalt selskabsskat. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt udbyttebetaling til selskabsdeltagere.

## Regnskabspraksis

### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

### Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	=	(Bruttoresultat / Nettoomsætning x 100)
Overskudsgrad	=	(Resultat før finansielle poster / Nettoomsætning x 100)
Afkastningsgrad	=	(Resultat før finansielle poster / Samlede aktiver x 100)
Soliditetsgrad	=	(Egenkapital ultimo / Samlede aktiver x 100)
Forrentning af egenkapital	=	(Årets resultat / Gennemsnitlig egenkapital x 100)

## Resultatopgørelse

Note	Koncern		Moderselskab	
	2014	2013	2014	2013
		tkr		tkr
	535.725.726	489.363	535.909.056	489.703
2,3,8	-390.354.705	-343.108	-390.538.035	-343.448
	<b>145.371.021</b>	<b>146.255</b>	<b>145.371.021</b>	<b>146.255</b>
2,3,8	-84.955.839	-78.731	-86.088.279	-79.653
2,3,8	-21.729.840	-22.691	-20.940.591	-22.102
	<b>38.685.342</b>	<b>44.833</b>	<b>38.342.151</b>	<b>44.500</b>
			343.351	334
	48.856	1.827	48.696	1.826
	-1.174.309	-758	-1.174.309	-758
	-1.125.453	1.069	-782.262	1.402
	<b>37.559.889</b>	<b>45.902</b>	<b>37.559.889</b>	<b>45.902</b>
1	-9.587.729	-10.923	-9.587.729	-10.923
	<b>27.972.160</b>	<b>34.979</b>	<b>27.972.160</b>	<b>34.979</b>

### Forslag til resultatdisponering:

Foreslået udbytte	9.000.000	121.235
Reserve for opskrivning	0	-72.757
Overført resultat	18.972.160	-13.499
	<b>27.972.160</b>	<b>34.979</b>

## Balance

Note	Koncern		Møderselskab	
	31/12 2014	31/12 2013	31/12 2014	31/12 2013
	tkr		tkr	
<b>AKTIVER</b>				
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>				
<b>2 Immaterielle anlægsaktiver</b>				
Goodwill	0	1.424	0	1.424
	<u>0</u>	<u>1.424</u>	<u>0</u>	<u>1.424</u>
<b>3 Materielle anlægsaktiver</b>				
Grunde og bygninger	89.301.671	93.526	89.301.671	93.526
Produktionsanlæg og maskiner	55.365.163	31.887	55.365.163	31.887
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	11.027.257	13.122	10.267.458	11.842
Anlæg under udførelse	36.842.497	8.558	36.842.497	8.558
	<u>192.536.588</u>	<u>147.093</u>	<u>191.776.789</u>	<u>145.813</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>				
4 Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	2.577.339	2.375
4 Kapitalandele i associeret virksomhed	3.983.335	94.521	3.983.335	94.521
Andre værdipapirer og kapitalandele	0	750	0	750
Huslejedeposita	0	0	0	0
	<u>3.983.335</u>	<u>95.271</u>	<u>6.560.674</u>	<u>97.646</u>
<b>ANLÆGSAKTIVER I ALT</b>	<u>196.519.923</u>	<u>243.788</u>	<u>198.337.463</u>	<u>244.883</u>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>				
<b>Varebeholdninger</b>				
Råvarer og hjælpematerialer	81.343.000	48.907	81.343.000	48.907
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	44.751.000	47.096	44.751.000	47.096
	<u>126.094.000</u>	<u>96.003</u>	<u>126.094.000</u>	<u>96.003</u>
<b>Tilgodehavender</b>				
5 Tilgodehavender fra salg	139.076.131	88.131	135.350.743	84.439
Tilgodehavender hos dattervirksomheder	0	0	1.879.571	1.899
Andre tilgodehavender	1.501.696	1.621	1.501.696	1.585
Tilgodehavende selskabsskat	1.520.885	2.328	1.520.885	2.328
	<u>142.098.712</u>	<u>92.080</u>	<u>140.252.895</u>	<u>90.251</u>
<b>Likvide beholdninger</b>	<u>1.539.161</u>	<u>2.258</u>	<u>56.357</u>	<u>1.071</u>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT</b>	<u>269.731.873</u>	<u>190.341</u>	<u>266.403.252</u>	<u>187.325</u>
<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>466.251.796</u>	<u>434.129</u>	<u>464.740.715</u>	<u>432.208</u>

## Balance

PASSIVER	Koncern		Morderselskab	
	31/12 2014	31/12 2013	31/12 2014	31/12 2013
		tkr		tkr
<b>EGENKAPITAL</b>				
Aktiekapital	3.000.000	3.000	3.000.000	3.000
Reserve for opskrivning	0	0	0	0
Overført resultat	227.225.934	190.681	227.225.934	190.681
Foreslået udbytte for regnskabsåret	9.000.000	121.235	9.000.000	121.235
<b>EGENKAPITAL I ALT</b>	<b>239.225.934</b>	<b>314.916</b>	<b>239.225.934</b>	<b>314.916</b>
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER</b>				
6 Hensættelse til udskudt skat	1.610.889	396	1.610.889	396
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER I ALT</b>	<b>1.610.889</b>	<b>396</b>	<b>1.610.889</b>	<b>396</b>
<b>LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER</b>				
7 Gæld til realkreditinstitutter	9.567.919	10.639	9.567.919	10.639
<b>LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT</b>	<b>9.567.919</b>	<b>10.639</b>	<b>9.567.919</b>	<b>10.639</b>
<b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER</b>				
7 Gæld til realkreditinstitutter	979.744	862	979.744	862
Kreditinstitutter	102.255.408	10.313	102.255.408	10.313
Leverandører af varer og tjenesteydelser	63.177.066	59.090	62.912.191	58.466
Anden gæld	49.434.837	37.913	48.188.631	36.616
<b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT</b>	<b>215.847.055</b>	<b>108.178</b>	<b>214.335.974</b>	<b>106.257</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>466.251.796</b>	<b>434.129</b>	<b>464.740.715</b>	<b>432.208</b>

- 8 Medarbejderforhold
- 9 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor
- 10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 11 Kontraktlige forpligtelser
- 12 Nærtstående parter og gjerforhold

## Egenkapitaloppgørelse

Koncern	Aktiekapital	Reserve for opskrivning	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2014	3.000.000	0	190.680.647	121.234.995	314.915.642
Betalt udbytte til aktionærer				-121.234.995	-121.234.995
Dagsværdireguleringer			17.713.770		17.713.770
Valutakursregulering vedrørende udenlandsk datterselskab			-140.643		-140.643
Årets resultat			27.972.160		27.972.160
Foreslået udbytte til aktionærer			-9.000.000	9.000.000	0
<b>Egenkapital pr. 31. december 2014</b>	<b>3.000.000</b>	<b>0</b>	<b>227.225.934</b>	<b>9.000.000</b>	<b>239.225.934</b>
Egenkapital 1. januar 2013	3.000.000	54.468.033	200.264.523	0	257.732.556
Betalt udbytte til aktionærer				0	0
Dagsværdireguleringer		22.302.175			22.302.175
Valutakursregulering vedrørende udenlandsk datterselskab			-98.292		-98.292
Årets resultat			34.979.203		34.979.203
Foreslået udbytte til aktionærer*		-76.770.208	-44.464.787	121.234.995	0
<b>Egenkapital pr. 31. december 2013</b>	<b>3.000.000</b>	<b>0</b>	<b>190.680.647</b>	<b>121.234.995</b>	<b>314.915.642</b>
<b>Møderselskab</b>					
Egenkapital 1. januar 2014	3.000.000	0	190.680.647	121.234.995	314.915.642
Betalt udbytte til aktionærer				-121.234.995	-121.234.995
Dagsværdireguleringer			17.713.770		17.713.770
Valutakursregulering vedrørende udenlandsk datterselskab			-140.643		-140.643
Årets resultat			27.972.160		27.972.160
Foreslået udbytte til aktionærer			-9.000.000	9.000.000	0
<b>Egenkapital pr. 31. december 2014</b>	<b>3.000.000</b>	<b>0</b>	<b>227.225.934</b>	<b>9.000.000</b>	<b>239.225.934</b>
Egenkapital 1. januar 2013	3.000.000	50.455.088	204.277.468	0	257.732.556
Betalt udbytte til aktionærer				0	0
Dagsværdireguleringer		22.302.175			22.302.175
Valutakursregulering vedrørende udenlandsk datterselskab			-98.292		-98.292
Årets resultat			34.979.203		34.979.203
Foreslået udbytte til aktionærer*		-72.757.263	-48.477.732	121.234.995	0
<b>Egenkapital pr. 31. december 2013</b>	<b>3.000.000</b>	<b>0</b>	<b>190.680.647</b>	<b>121.234.995</b>	<b>314.915.642</b>

Selskabskapitalen består af 3 aktier á nominelt 1.000.000 kr.  
Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

\* Foruden kontanter omfatter foreslået udbytte til aktionærer kapitalandele i associerede virksomheder, hvorved den tilhørende reserve for opskrivning frigøres.

## Pengestrømsopgørelse

	Koncern	
	2014	2013
		tkr
Resultat af primær drift	38.685.342	44.833
Finansieringsindtægter	48.856	1.827
Finansieringsomkostninger	-1.174.309	-758
Afskrivninger på anlægsaktiver	19.175.378	15.658
Avance ved salg af anlægsaktiver	-145.493	-350
<b>Pengestrømme før ændring i driftskapital</b>	<b>56.589.774</b>	<b>61.210</b>
Ændring i varebeholdning	-30.091.000	455
Ændring i tilgodehavender	-50.825.952	-7.456
Ændring i leverandergæld	15.608.971	-11.167
Betalt selskabskat	-7.566.167	-13.110
Andre reguleringer	-140.644	-98
<b>Pengestrømme fra driftsaktiviteter</b>	<b>-16.425.018</b>	<b>29.834</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-69.239.071	-41.234
Salg af materielle anlægsaktiver	6.120.520	1.284
Køb af kapitalandele i associeret virksomhed	-3.233.335	0
Salg andre kapitalandele	0	982
Depositum	0	139
Kursregulering	69.236	56
<b>Pengestrømme fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-66.282.650</b>	<b>-38.773</b>
Tilbagebetaling af gæld hos realkreditinstitut	-952.939	-1.582
Kontant udbytte	-9.000.000	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-9.952.939</b>	<b>-1.582</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-92.660.607</b>	<b>-10.521</b>
Likvider pr. 1. januar	-8.055.640	2.466
<b>Likvider pr. 31. december</b>	<b>-100.716.247</b>	<b>-8.055</b>
som fordeles således:		
Likvide beholdninger	1.539.161	2.258
Kreditinstitutter	-102.255.408	-10.313
	<b>-100.716.247</b>	<b>-8.055</b>

## Noter til årsrapporten

Note	Koncern		Moderselskab	
	2014	2013	2014	2013
		tkr		tkr
<b>1 Skat af årets resultat</b>				
Aktuel skat	8.156.075	10.688	8.156.075	10.688
Regulering af udskudt skatteaktiv	1.431.654	235	1.431.654	235
I alt	<b>9.587.729</b>	<b>10.923</b>	<b>9.587.729</b>	<b>10.923</b>
Betalt selskabskat (netto)	7.566.167	13.110	7.566.167	13.110
<b>2 Immaterielle anlægsaktiver</b>				
	Koncern		Moderselskab	
	Goodwill		Goodwill	
Anskaffelsessum pr. 1/1 2014	19.309.325		19.309.325	
Afgang	-2.331.494		-2.331.494	
<b>Anskaffelsessum pr. 31/12 2014</b>	<b>16.977.831</b>		<b>16.977.831</b>	
Afskrivninger pr. 1/1 2014	17.885.373		17.885.373	
Årets afskrivninger	1.423.952		1.423.952	
Tilbageførte afskrivninger	-2.331.494		-2.331.494	
<b>Afskrivninger pr. 31/12 2014</b>	<b>16.977.831</b>		<b>16.977.831</b>	
<b>Bøgført værdi pr. 31/12 2014</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	
Afskrivningerne indgår i følgende poster i resultatopgørelsen:				
Produktionsomkostninger	0		0	
Salgs- og distributionsomkostninger	1.423.952		1.423.952	
Administrationsomkostninger	0		0	
<b>I alt</b>	<b>1.423.952</b>		<b>1.423.952</b>	



## Noter til årsrapporten

### Note

#### 3 Materielle anlægsaktiver Koncernen

	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmat. og inventar	Anlæg under udførelse
Anskaffelsessum pr. 1/1 2014	134.869.045	122.183.309	31.318.500	8.557.867
Kursregulering til ultimokurs pr. 1/1 2014	0	0	-114.098	0
Afgang	-2.041.063	-16.734.106	-4.844.985	-5.079.129
Tilgang	22.730	32.177.110	3.675.472	33.363.759
<b>Anskaffelsessum pr. 31/12 2014</b>	<b>132.850.712</b>	<b>137.626.313</b>	<b>30.034.889</b>	<b>36.842.497</b>
Afskrivninger pr. 1/1 2014	41.343.080	90.296.280	18.196.155	
Kursregulering til ultimokurs	0	0	-44.862	
Årets afskrivninger	4.247.024	8.698.976	4.805.426	
Tilbageførte afskrivninger på solgte aktiver	-2.041.063	-16.734.106	-3.949.087	
<b>Af- og nedskrivninger pr. 31/12 2014</b>	<b>43.549.041</b>	<b>82.261.150</b>	<b>19.007.632</b>	
<b>Bugført værdi pr. 31/12 2014</b>	<b>89.301.671</b>	<b>55.365.163</b>	<b>11.027.257</b>	<b>36.842.497</b>
Af- og nedskrivningerne indgår i følgende poster i resultatopgørelsen:				
Produktionsomkostninger	3.379.628	8.698.976	1.073.572	
Salgs- og distributionsomkostninger	0	0	3.416.574	
Administrationsomkostninger	867.396	0	315.280	
<b>I alt</b>	<b>4.247.024</b>	<b>8.698.976</b>	<b>4.805.426</b>	

## Noter til årsrapporten

### Noter

#### 3 Materielle anlægsaktiver

##### Moderselskabet

	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmat. og inventar	Anlæg under udførelse
Anskaffelsessum pr. 1/1 2014	134.869.045	122.183.309	29.209.198	8.557.867
Afgang	-2.041.063	-16.734.106	-4.584.152	-5.079.129
Tilgang	22.730	32.177.110	3.675.472	33.363.759
<b>Anskaffelsessum pr. 31/12 2014</b>	<b>132.850.712</b>	<b>137.626.313</b>	<b>28.300.518</b>	<b>36.842.497</b>
Afskrivninger pr. 1/1 2014	41.343.080	90.296.280	17.366.806	
Tilgang	0	0	0	
Årets afskrivninger	4.247.024	8.698.976	4.484.925	
Tilbageførte afskrivninger på solgte aktiver	-2.041.063	-16.734.106	-3.818.671	
<b>Af- og nedskrivninger pr. 31/12 2014</b>	<b>43.549.041</b>	<b>82.261.150</b>	<b>18.033.060</b>	
<b>Bøgført værdi pr. 31/12 2014</b>	<b>89.301.671</b>	<b>55.365.163</b>	<b>10.267.458</b>	<b>36.842.497</b>
Af- og nedskrivningerne indgår i følgende poster i resultatopgørelsen:				
Produktionsomkostninger	3.379.628	8.698.976	1.073.572	
Salgs- og distributionsomkostninger	0	0	3.096.073	
Administrationsomkostninger	867.396	0	315.280	
<b>I alt</b>	<b>4.247.024</b>	<b>8.698.976</b>	<b>4.484.925</b>	

## Noter til årsrapporten

### Note

<u>4 Kapitalandele i dattervirksomheder</u>	<u>Resultat før skat</u>	<u>Andel i %</u>	<u>Egenkapital</u>
BKI Kaffe Aktiefolag, Göteborg, Sverige	343.351	100	2.577.339
			<u>2.577.339</u>
Regnskabsårets investeringer i samt værdireguleringer på kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:			
Anskaffelsessum primo			15.584.897
			0
			0
Anskaffelsessum 31/12 2014			<u>15.584.897</u>
Værdireguleringer 1/1 2014			-13.210.266
Valutakursregulering i udenlandsk virksomhed			-140.643
Resultatandele			343.351
Værdireguleringer 31/12 2014			<u>-13.007.558</u>
Bogført værdi pr. 31/12 2014			<u>2.577.339</u>

<u>4 Kapitalandele i associerede virksomheder</u>	<u>Resultat før skat</u>	<u>Andel i %</u>	<u>Egenkapital</u>
Kontra A/S, 2100 København Ø	2.192.319	49,0%	3.976.308
Regnskabsårets investeringer i samt værdireguleringer på kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:			
Anskaffelsessum primo			17.751.017
Året tilgang			3.983.335
Årets afgang			-17.751.017
Kostpris pr. 31. december 2014			<u>3.983.335</u>
Værdiregulering 1. januar 2014			76.770.208
Årets værdireguleringer			17.713.770
Værdiregulering ved afgang			-94.483.978
Værdireguleringer pr. 31. december 2014			<u>0</u>
Bogført værdi pr. 31/12 2014			<u>3.983.335</u>

	<u>Koncern</u>		<u>Moderselskab</u>	
	<u>31/12 2014</u>	<u>31/12 2013</u>	<u>31/12 2014</u>	<u>31/12 2013</u>
		tkr		ikr
<u>5 Tilgodehavender fra salg</u>				
Tilgodehavender fra salg	139.615.651	88.777	135.850.743	85.043
Hensat til tab	-539.520	-646	-500.000	-604
	<u>139.076.131</u>	<u>88.131</u>	<u>135.350.743</u>	<u>84.439</u>

## Noter til årsrapporten

Note	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2014	31/12 2013	31/12 2014	31/12 2013
		tkr		tkr
<b>6 Hensættelse til udskudt skat</b>				
Saldo primo	396.083	161	396.083	161
Regulering tidligere år	-216.848	0	-216.848	0
	179.235	161	179.235	161
Regulering i 2014	1.431.654	235	1.431.654	235
	<b>1.610.889</b>	<b>396</b>	<b>1.610.889</b>	<b>396</b>

Hensættelse til udskudt skat vedrører skattemæssige merafskrivninger på anlægsaktiver og en forskelsværdi i regnskabsmæssige og skattemæssige varebeholdninger.

### 7 Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser vedrører gæld til realkreditinstitutter og forfalder således:

Inden for 1 år	979.744	862	979.744	862
Mellem 1 og 5 år	3.023.650	3.419	3.023.650	3.419
Efter 5 år	6.544.269	7.220	6.544.269	7.220
	<b>10.547.663</b>	<b>11.501</b>	<b>10.547.663</b>	<b>11.501</b>

### 8 Medarbejderforhold

Lønninger og vederlag	71.854.356	66.834	69.153.126	64.505
Pensionsbidrag	6.728.148	5.868	6.728.148	5.868
Sociale ydelser	908.090	795	299.472	296
	<b>79.490.594</b>	<b>73.497</b>	<b>76.180.746</b>	<b>70.669</b>

Gennemsnitlig antal beskæftigede	146	143	140	137
----------------------------------	-----	-----	-----	-----

Vederlag til direktion 5.784 tkr. (2013: 5.778 tkr.) og vederlag til bestyrelse 290 tkr. (2013: 290 tkr.)

I produktionsomkostninger, salgs- og distributionsomkostninger, samt administrationsomkostninger indgår løn- og personaleomkostninger.

### 9 Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer

	Koncern		Moderselskab	
	2014	2013	2014	2013
		tkr		tkr
Revisionshonorar til				
PricewaterhouseCoopers	323.732	268	298.000	242
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	4.850	0	4.850	0
Skatterådgivning	0	0	0	0
Andre ydelser	125.244	247	115.000	236
	<b>453.826</b>	<b>515</b>	<b>417.850</b>	<b>478</b>

## Noter til årsrapporten

### 10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter på 10.548 tkr. er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2014 udgør 89.302 tkr.

Der er derudover ingen pantsætninger og sikkerhedsstillelser.

### 11 Kontraktlige forpligtelser

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

### 12 Nærtstående parter og ejerforhold

Nærtstående parter omfatter tilknyttede selskaber samt medlemmer af direktion og bestyrelse.

#### Transaktioner

Salg af varer til datterselskaber samt køb af varer hos datterselskaber er sket på markedsvilkår. Bortset fra ovennævnte koncerninterne transaktioner, der er elimineret i koncernregnskabet og normalt ledelsesvederlag har der ikke været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, aktionærer eller datterselskaber.

#### Ejerforhold

Følgende aktionærer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Katt Holding ApS, 8270 Højbjerg  
Matlau Holding ApS, 8660 Skanderborg  
Marlin Holding ApS, 8340 Malling