
BKI foods a/s

Søren Nymarks Vej 7, 8270 Højbjerg

Årsrapport for 2023

CVR-nr. 56 31 24 12

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 20/6 2024

Karl Skott Mathiesen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	17
Balance 31. december	18
Egenkapitalopgørelse	21
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	22
Noter til årsregnskabet	23

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for BKI foods a/s.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 20. juni 2024

Direktion

Henrik Aagaard
direktør

Bestyrelse

Karl Skott Mathiesen
formand

Kirsten Mathiesen

Dorthe Mathiesen

Mogens Kaspersen

Anette Bechmann Kalle

Bettina Vorsøe Elkjær

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i BKI foods a/s

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for BKI foods a/s for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Aarhus C, den 20. juni 2024

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Jens Weiersøe Jakobsen
statsautoriseret revisor
mne30152

Kasper Elkjær Nielsen
statsautoriseret revisor
mne34366

Selskabsoplysninger

Selskabet	BKI foods a/s Søren Nymarks Vej 7 8270 Højbjerg Telefon: 8629 2299 Email: bki@bki.dk Hjemmeside: www.bki.dk CVR-nr: 56 31 24 12 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Aarhus
Bestyrelse	Karl Skott Mathiesen, formand Kirsten Mathiesen Dorthe Mathiesen Mogens Kaspersen Anette Bechmann Kalle Bettina Vorsøe Elkjær
Direktion	Henrik Aagaard
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Jens Chr. Skous Vej 1 8000 Aarhus C
Pengeinstitut	Danske Bank Jægergårdsgade 101b 8000 Aarhus C

Koncernoversigt

<u>Selskab</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>
BKI foods a/s	Aarhus, Danmark	
BKI Kaffe AB	Helsingborg, Sverige	100%
Delicate Coffee ApS*	Vordingborg, Danmark	30%

*Associeret virksomhed

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2023	2022	2021	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	832.599	712.407	594.031	581.966	570.912
Resultat af primær drift	7.079	5.401	20.324	9.898	14.321
Resultat af finansielle poster	-4.444	-2.315	-1.215	-1.112	2.245
Årets resultat	2.201	1.923	14.533	11.772	14.167
Balance					
Balancesum	557.499	518.519	482.914	438.810	477.062
Investeringer i materielle anlægsaktiver	16.941	-7.913	-7.563	-7.164	-20.317
Egenkapital	265.061	262.809	261.301	246.859	242.928
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	35.993	-37.232	-25.435	72.644	21.712
- investeringsaktivitet	-23.524	-6.641	-9.409	-11.115	-44.014
- finansieringsaktivitet	-11.028	37.197	28.999	-55.995	23.804
Årets forskydning i likvider	1.441	-6.676	-5.845	5.534	1.502
Antal medarbejdere	231	210	206	214	195
Nøgletal					
Bruttomargin	23,3%	23,6%	30,2%	28,2%	28,2%
Overskudsgrad	0,9%	0,8%	3,4%	1,7%	2,5%
Afkastningsgrad	1,3%	1,0%	4,2%	2,3%	3,0%
Soliditetsgrad	47,5%	50,7%	54,1%	56,3%	50,9%
Egenkapitalforrentning	0,8%	0,7%	5,7%	4,8%	5,9%

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

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet består af forarbejdning af råkaffe til ristet kaffe, som sælges til detail og out-of-home-markedet, primært i Danmark. De færdige produkter sælges både som mærkevarer og handelsmærker. Der sælges ligeledes beslægtede varer så som te, kakaodrik, instant kaffe og kaffeautomater. Endeligt sælges også andre fødevarer af høj kvalitet, herunder primært chokolade ("Lindt") og pasta/olivenolier ("De Cecco").

Moderselskabet har et datterselskab i Sverige, BKI Kaffe AB, som ligeledes har aktiviteter i kaffebranchen. Selskabet har i løbet af året overtaget aktiviteterne i fire mindre virksomheder i out-of home segmentet, for at styrke denne division. Moderselskabet ejer desuden 30% af anparterne i det associerede selskab Delicate Coffee ApS.

Udvikling i året

Årets koncernomsætning blev på 833 mio. kr., hvilket er 120 mio. kr. mere end året før. Omsætningen i moderselskabet er steget med 120 mio. kr. Årets koncernoverskud før skat er 2,6 mio. kr. Overskud efter skat udgør 2,2 mio. kr.

Egenkapitalen er opgjort til 265 mio. kr. pr. 31. december 2023.

Regnskabsåret 2023 blev negativt påvirket af den generelle makroøkonomiske situation. Inflation, stigende priser generelt, og uro i markedet, bevirkede et samlet fald i detailafsætningen, som også påvirkede kaffesalget. Nedgangen i salget på detailafsætningen er der blevet kompenseret for, med øget salg i øvrige divisioner og salg til udlandet.

På trods af ovenstående, anser ledelsen årets resultat som utilfredsstillende, og under niveau med de forventninger, der blev udtrykt i årsrapporten 2022.

Pengestrøm

Pengestrømme fra driften har i 2023 udgjort 36 mio. kr. mod -37,2 mio. kr. i 2022. Pengestrømme til investerings- og finansieringsaktiviteter har andraget 34,6 mio. kr. Dette har medført, at likvide beholdninger er steget med i alt 1,4 mio. kr.

Særlige risici – driftsrisici og finansielle risici

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

Udsving i renteniveauet forventes i 2024 ikke at have en væsentlig direkte effekt på koncernens indtjening.

Forventninger for det kommende år

Koncernen forventer en fortsat urolig makroøkonomisk situation i det kommende år, hvilket forventes at have en dæmpende indflydelse på afsætningen på detailmarkedet. Det forventes at der kan kompenseres for denne afdæmpning i koncernens øvrige divisioner.

I 2024 forventes et resultat på mellem 5,0 og 15,0 mio. kr.

Ledelsesberetning

Rapportering om samfundsansvar

Forretningsmodel – respekt for mad, mennesker og miljø.

Dansk kaffeproduktion og -viden

BKI foods a/s (BKI) er først og fremmest en kaffeproducerende virksomhed med kaffeproduktion som hovedaktivitet og livsnerve. BKI forhandler herudover en langt række andre fødevarer, som kakao, te, olivenolie, pasta og chokolade m.m., som sammen med kaffen primært sælges til det danske og skandinaviske detail- og out-of-home-marked.

BKI er Danmarks største kaffevirksomhed og producerer næsten alt kaffe på fabrikken i Højbjerg. Der er mange fordele, og store muligheder, ved at have samlet alt ekspertise og alle arbejdspladser inden for kaffeproduktion på samme lokation.

I Højbjerg varetages alle processer i værdikæden, lige fra indkøb af råkaffe, rensning, ristning, pakning og til markedsføring og salg af kaffen. Der er unik koncentration af viden på fabrikken, hvilket også danner basis for en samlet indsats i værdikæden.

Ansvarligt købmandskab

Formålet med virksomheden er, via godt købmandskab, at drive en sund forretning under de til enhver tid gældende markedsforhold.

BKI er samtidig en social- og miljøansvarlig virksomhed, med respekt for samfundsværdier som ordentlighed, tillid og ansvarsfuldhed. Vi kalder det ”ansvarligt købmandsskab”.

Fødevarerikkerheden i fokus

Som ansvarlig fødevarerproducent arbejdes der kontinuerligt på at sikre, at produkterne er sikre. Høj kvalitet og høj fødevarerikkerhed er derfor nøgleordene for de varer, der fremstilles og de varer der forhandles.

BKI har mange års erfaring i styring af råvarer, hygiejne og produktion, i kraft af selskabets certificerede og velfungerende fødevarerikkerhedssystem. BKI har gennem årene oplevet et meget lavt antal reklamationer og har ingen tilbagekaldelser gennemført.

BKI's fødevarerikkerheds- og kvalitetssystem er certificeret efter ISO 9001 og IFS Food. ISO 9001 understøtter selskabet i at levere produkter og ydelser med et højt ensartet kvalitetsniveau, samt at virksomheden løbende forbedrer og udvikler sig. BKI er i 2023 blevet recertificeret i ISO 9001.

I 2023 er BKI blevet medlem af Sedex, og er dermed forpligtet til at indkøbe råvarer ansvarligt, samt opretholde en etisk og mere bæredygtig forsyningskæde.

Rammen for CSR-arbejdet og koncernens risikovurdering

BKI er generelt kendetegnet ved en lav grad af samfundsmæssig risiko i Danmark. Der er ikke nogen betydelig miljøpåvirkning og virksomheden er placeret i Danmark, hvor der er en lav risiko for krænkelse af menneskerettigheder og lav risiko for korruption og bestikkelse.

Det ændrer dog ikke på, at forretningsmodellen er forbundet med en lang forsyningskæde og handel med lande, hvor der er risiko for krænkelse af menneskerettighederne, herunder arbejdstagerrettigheder, for miljømæssige udfordringer, og risiko for korruption og bestikkelse.

Derfor er der høj fokus på CSR-arbejdet i BKI.

Arbejdet med ansvarlighed er baseret på ”FN's retningslinjer for menneskerettigheder og erhvervsliv”, som er en minimumsstandard for ansvarlig virksomhedsadfærd. Der tages også udgangspunkt i de 10 principper i ”FN's Global Compact”, samt ”FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling”.

Ledelsesberetning

CSR-arbejdet ledes af en CSR-styregruppe, og er inddelt i tre hovedområder:

- Miljø og klima
- Medarbejdere, og
- Leverandører

Miljø og klima

RISICI		POLITIK
Miljøpåvirkning fra virksomhedens drift Miljøpåvirkning i leverandørkæden		<p><i>“Politik for miljø og klima”</i></p> <p>Politikken beskriver vores målsætning om løbende at reducere udledningen af CO₂ i virksomheden, ved at fokusere på vedvarende energi, emballageoptimering, affaldssortering, undgå miljøskadelige stoffer, mm.</p> <p><i>“Supplier Code of Conduct”</i></p> <p>Politikkens formål er at sikre at vores leverandører handler i overensstemmelse med internationalt anerkendte minimumsstandarder indenfor menneskerettigheder, miljø, anti-korruption, mm.</p> <p>Arbejdet med ansvarlighed er baseret på <i>“FN’s retningslinjer for menneskerettigheder og erhvervsliv”</i>, som er en minimumsstandard for ansvarlig virksomhedsadfærd. Der tages også udgangspunkt i de 10 principper i <i>“FN’s Global Compact”</i>, samt <i>“FN’s 17 verdensmål for bæredygtig udvikling”</i>. Der etableres et samarbejde med leverandørerne om at sikre at ovennævnte forhold efterleves, og der tilstræbes løbende forbedringer i forholdene, ligesom der stilles krav til leverandørerne om at have tilstrækkelige interne due-dilligence processer.</p>
MÅLSÆTNING	TID	INDSATS
Reducere CO ₂ -udledningen (fra virksomhedens drift)	Løbende	Sænke CO ₂ -udledningen ved øget brug af vedvarende energi, samt omlægning til miljøbesparende løsninger, hvor muligt. Sænke brændstofforbruget på firmabiler, ved at øget kendskab til selskabets <i>“Kør grønt politik”</i> .
Øge andelen af genanvendelse og klimavenlig emballage	Løbende	Omlægge kaffefolier til genanvendelig folie. Øget fokus på affaldssortering.
Minimere miljøpåvirkning i leverandørkæden i kraft af miljøkrav i <i>“Supplier Code of Conduct”</i>	Løbende	90-100% af råvareindkøbet på kaffe og instantkaffe skal være dækket af <i>“Supplier Code of Conduct”</i> inden udgangen af 2023.

Ledelsesberetning

Miljø og klima - resultater 2023 og forventninger til 2024

CO₂-udledning

Selskabets CO₂-udledning for 2023 viser en stigning i den samlede CO₂-udledning på 619 tons (37%), fra 1.657 tons i 2022 til 2.276 tons i 2023. Stigning skyldes primært at koncernens aktiviteter har været kraftigt stigende i forhold til 2022, herunder særligt den ristede kaffe-tonnage.

Koncernen anvender Erhvervsstyrelsens webbaserede CO₂-beregner (Klimakompasset) til at opgøre emissionsstallene.

Der er skiftet til intelligent belysning i lokaler, hvor lyskilderne skulle udskiftes, og et skifte til flere ældre biler er fortsat i gang. Etablering af et solcelleanlæg på fabrikkens tage i Højbjerg, samt etablering af el-ladestander til biler, er ligeledes gennemført.

Klimavenlig emballage

I 2023 har BKI arbejdet videre med den genanvendelige, klimavenlige kaffeemballage, så den kan anvendes på hele kaffesortimentet. Cirka 85% af kaffefolierne er nu omlagt til genanvendelig folie. Dette er på niveau med 2022, og skyldes primært at omlægningen af folier på Private Label sortimentet går langsommere end forventet. På BKI's egne brands er 96% af kaffefolierne nu omlagt, hvilket er 2%-point mindre end forventet. Det skyldes lavere afsætning af visse produkter, og dermed en udskydelse af hvornår den nye folie kan tages i brug, da den gamle folie skal forbruges først.

I 2024 og fremover skiftes successivt til genanvendelig folie på det resterende kaffesortiment, efterhånden som gamle folier bliver opbrugt. Det er ambitionen at minimum 99% af folierne til BKI-brands vil være omlagt i 2024.

Miljøpåvirkning i leverandørkæden

I 2023 blev 92,1% af råkaffen leveret i henhold til "Supplier Code of Conduct", mod 93,0% i 2022. Det skyldes en kraftig stigning i den afsatte tonnage, hvilket har resulteret i en faldende procent, men en stigning i absolutte tal.

Planlagte energi- og miljøforbedringer for 2024 er fokuseret på:

- Fortsat udskiftning af personbiler, til ældre modeller
- Energi-overvågning
- Frikøling i produktionen – brug af udendørs luft <15 grader til køling

Koncernen har tilmeldt sig "Science Based Targets initiative" i 2023, og forpligter sig således til at reducere CO₂-udledningen med 42% frem mod 2030.

Derudover vil der blive arbejdet kontinuerligt på optimering af el- og varmekonsum i hele virksomheden.

Ledelsesberetning

Sociale forhold og medarbejderforhold

RISICI		POLITIK
Medarbejdertrivsel Krænkelser af menneskerettigheder Korruption og bestikkelse		<p><i>"Politik for sociale forhold og medarbejderforhold"</i></p> <p>Politikken beskriver virksomhedens ønskede forhold for medarbejderne, - det gælder arbejdsmiljø, videreuddannelse, sundhed, diskrimination, mm. Yderligere beskrives samfundsengagement og velgørenhed.</p> <p><i>"Politik for menneskerettigheder"</i></p> <p>Politikken beskriver vores ønskede adfærd i sociale forhold, både i virksomheden og forsyningskæden, herunder hvilke krav der stilles og hvordan det dokumenteres at kravene er efterlevet.</p> <p><i>"Politik for antikorruption og bestikkelse"</i></p> <p>Politikken beskriver at virksomheden skal drives på en ærlig og etisk måde under fair og fri konkurrence. Medarbejdernes ønskede adfærd beskrives, herunder hvordan man skal forholde sig til gaver, repræsentation, mm.</p>
MÅLSÆTNING	TID	INDSAT
Fastholde medarbejdertilfredsheden	Halvårligt	Der afvikles årligt en trivselsundersøgelse med det formål at styrke medarbejdertilfredsheden. Der afvikles årligt medarbejderudviklingssamtaler.
Overholde menneskerettigheder på virksomheden	Halvårligt	Den årlige trivselsundersøgelse bruges som værktøj til måling heraf.
Medarbejderne overholder politik for antikorruption og bestikkelse	Hvert år	Kendskab til og bevidsthed omkring <i>"Politik for antikorruption og bestikkelse"</i> hos alle medarbejdere.

Medarbejdere - resultater 2023 og forventninger til 2024

Der er i lighed med tidligere år gennemført en intern *"BKI-trivselsundersøgelse"* med det formål, fortsat at sikre BKI som en god arbejdsplads. Der er i 2023 anvendt et nyt online analyseværktøj til undersøgelsen, hvor medarbejderne svarer anonymt på en række spørgsmål indenfor flere hovedområder. Målingen er i 2023 gennemført med et gennemsnit på 77/100 på en skala fra 1-100, svarende til *"Mindre potentiale for forbedringer"*, hvilket betegnes som tilfredsstillende. Målsætningen for 2024 er en score på 80.

Vedrørende menneskerettigheder er der ikke foretaget nogen intern due-diligence proces, idet risikoen for overtrædelse skønnes meget lav.

Der var planlagt et program for koncernens mellemledere med fokus på generel ledelse i 2023. Dette har været forsinket, og planlægges gennemført i 2024.

Ledelsesberetning

Leverandører, herunder respekt for menneskerettigheder, anti-korruption og bestikkelse

RISICI		POLITIK
Hændelser i leverandørkæden, der ikke er forenelig med ”FN’s retningslinjer for menneskerettigheder og erhvervsliv”.		<p>”Politik for menneskerettigheder”</p> <p>Politikken beskriver vores ønskede adfærd i sociale forhold, både i virksomheden og forsyningskæden, herunder hvilke krav der stilles og hvordan det dokumenteres at kravene er efterlevet.</p> <p>”Supplier Code of Conduct”</p> <p>Politikkens formål er at sikre at vores leverandører handler i overensstemmelse med internationalt anerkendte minimumsstandarder indenfor menneskerettigheder, miljø, anti-korruption, mm.</p> <p>Arbejdet med ansvarlighed er baseret på ”FN’s retningslinjer for menneskerettigheder og erhvervsliv”, som er en minimumsstandard for ansvarlig virksomhedsadfærd. Der tages også udgangspunkt i de 10 principper i ”FN’s Global Compact”, samt ”FN’s 17 verdensmål for bæredygtig udvikling”. Der etableres et samarbejde med leverandørerne om at sikre at ovennævnte forhold efterleves, og der tilstræbes løbende forbedringer i forholdene, ligesom der stilles krav til leverandørerne om at have tilstrækkelige interne due-diligence processer.</p>
MÅLSÆTNING	TID	INDSATS
Ansvarlig leverandørstyring via overholdelse af ”Supplier Code of Conduct”	Løbende	Arbejdet med, at leverandører af kaffe og instantkaffe skal underskrive ”Supplier Code of Conduct” fortsættes - herunder udrulning af ”FN’s retningslinjer for menneskerettigheder og erhvervsliv”.
Overholdelse af ”Supplier Code of Conduct”	Løbende	90-100% af indkøb af kaffe og instantkaffe skal overholde ”Supplier Code of Conduct”, inden udgangen af 2023.
Deltage i lokale CSR-projekter i kaffe-producerende lande	Løbende	Lokalt CSR-projekt i Brasilien.

Leverandører - resultater 2023 og forventninger til 2024

Indkøb af kaffe er forbundet med en lang forsyningskæde og handel med lande, hvor der er risiko for krænkelse af menneskerettighederne, herunder arbejdstagerrettigheder, og for en negativ indvirkning på miljø, klima og antikorruption og bestikkelse.

BKI arbejder på at få alle leverandører af kaffe til at acceptere og efterleve leverandørpolitikken ”Supplier Code of Conduct”, hvis formål er at få leverandørerne til at arbejde efter de samme principper for ansvarlighed inden for områderne:

- Menneskerettigheder
- Arbejdstagerrettigheder
- Miljø og klima
- Anti-korruption.

Ledelsesberetning

I 2023 blev 92,1% af råkaffen leveret i henhold til ”*Supplier Code of Conduct*”, mod 93,0% i 2022.

Der arbejdes i 2024 på at øge andelen af indkøbet i henhold til ”*Supplier Code of Conduct*”, både for kaffe og instantkaffe.

Støtteprojekt i Brasilien 2023 og forventninger til 2024

I oktober 2018 blev der startet et nyt CSR-projekt i Brasilien. Projektet har potentiale til at omfatte 184 producenter i området Sao Sebastiao do Paraiso i Minas, og har i 2023 omfattet cirka 150 kaffefarmere.

Projektets første fase udløb medio 2022 og koncernen har valgt at fortsætte samarbejdet i yderligere 4 år.

Projektets hovedformål er støtte og udvikle kaffefarmernes arbejds- og produktionsforhold, så de bliver rollemodeller for andre kaffefarmere i Minas og kan være med til at gøre det mere attraktivt at være kaffefarmer for den unge generation.

BKI har forpligtet sig til at aftage minimum 11.000 sække råkaffe (660 tons) årligt fra dette projekt. Der er i 2023 aftaget 14.240 sække.

Det forventes at BKI aftager minimum 11.000 sække i 2024.

Der er i 2023 arbejdet videre med følgende indsatsområder i projektet:

- Forbedring af drikkevandskvalitet ved etablering af vandfiltre
- Agronomisk rådgivning med henblik på optimering og reduktion af gødning
- Miljøundervisning på lokale skoler
- Næste generation af farmere – med undervisningsprogram hos kaffeeksportører.
- Affaldshåndtering via affalds stationer og sortering af plast
- Undervisning i kaffekvalitet og priser hos kaffeeksportør
- Undervisning i sikkert og sundt arbejdsmiljø
- Håndtering af spildevand via septiktanke

Siden projektets start kan nævnes følgende gennemførte aktiviteter:

- 300 undervisningsdage
- 80 farmere har fået forbedret deres infrastruktur til affaldshåndtering
- 123 vandanalyser er gennemført
- De 3 skoler i området har nu fået etableret rent drikkevand
- 300 aktiviteter på skoler
- 48 unge har deltaget i programmet
- 20 familier har deltaget i undervisning om generationsskifte
- 32 farmere har deltaget i kaffekvalitetskurser
- 27 farmere har fået agronomisk bistand.

Der vil i 2024 blive arbejdet videre med ovenstående indsatser i projektet. Der vil være særligt fokus på agronomisk bistand til farmerne både med henblik på jord- og bladanalyser, ukrudtsbekæmpelse og biologisk skadedyrsbekæmpelse.

Ledelsesberetning

Redegørelse for dataetik

Koncernen har en ”Politik for dataetik”. Denne beskriver hvorledes koncernen ønsker at sikre en etisk korrekt håndtering af data og personoplysninger.

Dataetik omfatter, hvorledes koncernen indsamler, behandler, bruger, deler og sletter data. Politikken om dataetik gælder således i samtlige aspekter, hvor koncernen behandler data.

Koncernen indsamler og anvender mange typer data, dog primært af intern karakter og til internt brug (eksempelvis vare-, indkøbs-, produktions- og salgsdata.). Der indsamles også data om trafik og navigering på koncernens hjemmesider, i samarbejde med eksterne parter. Data indsamles primært i koncernens egne systemer, enten lukkede (ERP- og produktionssystemer) eller åbne systemer (hjemmesider og webshops).

Behandling af data skal ske i overensstemmelse med de ”dataetiske værdier”, som er beskrevet i politikken, ligesom der kun indsamles og behandles data, som er nødvendige for at opfylde formålet med behandlingen. Her gives blot nogle eksempler på de værdisæt, der arbejdes ud fra i koncernen:

- Vi arbejder som standard med dataminimering og med databeskyttelse og registrerer og opbevarer derfor kun de nødvendige data
- Vi bestræber os på at sikre, at vores brug af data ikke er diskriminerende mod eksempelvis køn, racer, etnicitet eller fællesskaber.
- Vi bestræber os på at sikre, at data ikke benyttes på en måde, der vildleder vores interessenter.
- Vi bestræber os på at sikre, at vores brugere, såvel internt som eksternt, får så meget værdi som muligt ud af de data, vi indsamler.

Beslutninger vedrørende koncernens databehandling, inklusive design, køb eller implementering af teknologier til databehandling, træffes af de relevante ledere som har den nødvendige viden om dataetik og koncernens politik om dette.

Kønsmæssig sammensætning af ledelsen.

Selskabet har per 31. december 2023 følgende kønsmæssige sammensætning af ledelsen:

	2022	2023
Det øverste ledelsesorgan		
Samlede antal medlemmer	6	6
Underrepræsenteret i procent	50%	33%
Måltal	-	-
Årstal for opfyldelse af måltal	-	-
Virksomhedens øvrige ledelsesniveauer		
Samlede antal medlemmer	34	37
Underrepræsenteret i procent	35%	32%
Måltal	40%	40%
Årstal for opfyldelse af måltal	2026	2026

I koncernens bestyrelse er der en ligelig kønsfordeling, jf. Erhvervsstyrelsens vejledning herom.

Ledelsesberetning

I koncernens øvrige ledelsesniveauer er der ikke en ligelig kønsfordeling. Koncernen har en politik om at øge andelen af det underrepræsenterede køn fra de nuværende cirka 32% til cirka 40%. Det tilstræbes at opnå dette måltal inden udgangen af 2026. Denne politik har i 2023 bl.a. udmøntet sig ved en beslutning om at vælge det underrepræsenterede køn til, hvis to kandidater af forskellige køn er lige godt kvalificerede til en ledende stilling.

Den kønsmæssige fordeling af selskabets øvrige ledelsesniveauer er i 2023 ændret i forhold til 2022, da der er ansat 3 personer af det overrepræsenterede køn. Andelen af det underrepræsenterede køn er dermed mindsket med 3%-point.

I koncernen ansættes der udelukkende på baggrund af faglige kvalifikationer. Der skelnes derfor ikke til køn eller andre karakteristika, som er uden relevans for stillingens faglige indhold.

Koncernen tilstræber dog aktivt en mere ligelig fordeling af ledende stillinger mellem kønnene, men altid med respekt for, at den fagligt bedst kvalificerede tilvælges.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	DKK	DKK	DKK
Nettoomsætning		832.599.087	712.406.844	832.599.087	712.406.844
Produktionsomkostninger	1	-638.975.985	-544.496.374	-638.975.984	-544.496.374
Bruttofortjeneste		193.623.102	167.910.470	193.623.103	167.910.470
Distributionsomkostninger	1	-149.932.744	-128.193.703	-151.074.923	-128.626.982
Administrationsomkostninger	1	-36.825.880	-35.042.704	-36.649.125	-35.080.686
Resultat af ordinær primær drift		6.864.478	4.674.063	5.899.055	4.202.802
Andre driftsindtægter		314.861	726.483	584.861	818.490
Andre driftsomkostninger	2	-100.506	0	-100.506	0
Resultat før finansielle poster		7.078.833	5.400.546	6.383.410	5.021.292
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	750.715	370.719
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		-60.693	-94.962	-60.693	-94.962
Finansielle indtægter		91.207	29.743	36.477	29.412
Finansielle omkostninger		-4.474.098	-2.249.558	-4.474.660	-2.240.692
Resultat før skat		2.635.249	3.085.769	2.635.249	3.085.769
Skat af årets resultat	3	-434.704	-1.162.373	-434.704	-1.162.373
Årets resultat	4	2.200.545	1.923.396	2.200.545	1.923.396

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	DKK	DKK	DKK
Erhvervede licenser		3.459.929	4.972.160	3.459.929	4.972.160
Erhvervede varemærker		2.176.087	2.549.131	2.176.087	2.549.131
Erhvervede lignende rettigheder		10.577.611	6.315.951	10.577.611	6.315.951
Goodwill		14.261.291	17.197.055	14.261.291	17.197.055
Immaterielle anlægsaktiver	5	30.474.918	31.034.297	30.474.918	31.034.297
Grunde og bygninger		70.274.580	74.280.227	70.274.580	74.280.227
Produktionsanlæg og maskiner		41.442.967	43.169.060	41.442.967	43.169.060
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		8.523.086	7.881.370	7.979.196	7.015.540
Indretning af lejede lokaler		0	0	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		3.943.462	1.166.725	3.943.462	1.166.725
Materielle anlægsaktiver	6	124.184.095	126.497.382	123.640.205	125.631.552
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0	5.771.241	4.969.623
Kapitalandele i associerede virksomheder	8	1.324.410	1.492.803	1.324.410	1.492.803
Deposita	9	860.608	712.232	860.608	712.232
Finansielle anlægsaktiver		2.185.018	2.205.035	7.956.259	7.174.658
Anlægsaktiver		156.844.031	159.736.714	162.071.382	163.840.507
Varebeholdninger	10	244.859.464	223.533.135	244.859.464	223.533.135
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		149.111.813	130.392.353	140.681.731	124.390.087
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	4.073.154	1.723.006
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.150.605	1.015.732	1.150.605	1.015.732
Andre tilgodehavender		964.651	645.811	898.722	581.072
Selskabsskat		426.400	494.648	426.400	494.648
Tilgodehavender		151.653.469	132.548.544	147.230.612	128.204.545

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
Likvide beholdninger		DKK 4.141.660	DKK 2.701.059	DKK 36.366	DKK 78.913
Omsætningsaktiver		400.654.593	358.782.738	392.126.442	351.816.593
Aktiver		557.498.624	518.519.452	554.197.824	515.657.100

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital	11	3.000.000	3.000.000	3.000.000	3.000.000
Reserve for valutaomregning		-295.809	-346.712	-295.809	-346.712
Overført resultat		262.356.380	260.155.835	262.356.380	260.155.823
Egenkapital		265.060.571	262.809.123	265.060.571	262.809.111
Hensættelse til udskudt skat	12	6.557.929	8.032.825	6.557.929	8.032.825
Hensatte forpligtelser		6.557.929	8.032.825	6.557.929	8.032.825
Gæld til realkreditinstitutter		34.807.546	9.354.511	34.807.546	9.354.511
Leasingforpligtelser		178.926	396.712	178.926	396.712
Langfristede gældsforpligtelser	13	34.986.472	9.751.223	34.986.472	9.751.223
Gæld til realkreditinstitutter	13	7.675.665	4.686.594	7.675.665	4.686.594
Kreditinstitutter		99.126.658	138.400.639	99.126.658	138.400.639
Leasingforpligtelser	13	201.196	179.523	201.196	179.523
Leverandører af varer og tjenesteydelser		108.624.936	62.701.583	108.363.360	62.494.625
Anden gæld		35.265.197	31.957.942	32.225.973	29.302.560
Kortfristede gældsforpligtelser		250.893.652	237.926.281	247.592.852	235.063.941
Gældsforpligtelser		285.880.124	247.677.504	282.579.324	244.815.164
Passiver		557.498.624	518.519.452	554.197.824	515.657.100
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	16				
Nærtstående parter	17				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	18				
Begivenheder efter balancedagen	19				
Anvendt regnskabspraksis	20				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for valuta- omregning	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	3.000.000	-346.712	260.206.738	262.860.026
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	50.903	-50.903	0
Årets resultat	0	0	2.200.545	2.200.545
Egenkapital 31. december	3.000.000	-295.809	262.356.380	265.060.571

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for valuta- omregning	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	3.000.000	-346.712	260.206.738	262.860.026
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	50.903	-50.903	0
Årets resultat	0	0	2.200.545	2.200.545
Egenkapital 31. december	3.000.000	-295.809	262.356.380	265.060.571

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2023	2022
		DKK	DKK
Årets resultat		2.200.545	1.923.396
Regulering	14	31.285.328	27.093.110
Ændring i driftskapital	15	8.731.106	-60.566.889
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		42.216.979	-31.550.383
Renteindbetalinger og lignende		91.207	29.743
Renteudbetalinger og lignende		-4.474.098	-2.249.552
Pengestrømme fra ordinær drift		37.834.088	-33.770.192
Betalt selskabsskat		-1.841.352	-3.462.017
Pengestrømme fra driftsaktivitet		35.992.736	-37.232.209
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-6.692.904	-568.006
Køb af materielle anlægsaktiver		-16.941.067	-7.912.913
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		-148.376	-12.206
Salg af materielle anlægsaktiver		150.500	1.852.541
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder		107.700	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-23.524.147	-6.640.584
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-6.619.894	-4.664.071
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-39.273.981	42.067.028
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-196.113	-206.281
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		35.062.000	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-11.027.988	37.196.676
Ændring i likvider		1.440.601	-6.676.117
Likvider 1. januar		2.701.059	9.377.176
Likvider 31. december		4.141.660	2.701.059
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		4.141.660	2.701.059
Likvider 31. december		4.141.660	2.701.059

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
3. Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	1.909.600	2.189.352	1.909.600	2.189.352
Årets udskudte skat	-1.474.896	-1.026.979	-1.474.896	-1.026.979
	434.704	1.162.373	434.704	1.162.373

	Moderselskab	
	2023	2022
	DKK	DKK
4. Resultatdisponering		
Overført resultat	2.200.545	1.923.396
	2.200.545	1.923.396

5. Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Erhvervede licenser	Erhvervede varemærker	Erhvervede lignende rettigheder	Goodwill
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	18.012.488	3.730.437	9.242.863	44.615.480
Tilgang i årets løb	492.904	0	6.200.000	0
Afgang i årets løb	-26.178	0	0	0
Kostpris 31. december	18.479.214	3.730.437	15.442.863	44.615.480
Ned- og afskrivninger 1. januar	13.040.328	1.181.306	2.926.912	27.418.425
Årets afskrivninger	2.005.135	373.044	1.938.340	2.935.764
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-26.178	0	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december	15.019.285	1.554.350	4.865.252	30.354.189
Regnskabsmæssig værdi 31. december	3.459.929	2.176.087	10.577.611	14.261.291

Noter til årsregnskabet

Moderselskab

	Erhvervede licenser	Erhvervede varemærker	Erhvervede lignende rettigheder	Goodwill
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	18.012.488	3.730.437	9.242.863	44.615.480
Tilgang i årets løb	492.904	0	6.200.000	0
Afgang i årets løb	-26.178	0	0	0
Kostpris 31. december	<u>18.479.214</u>	<u>3.730.437</u>	<u>15.442.863</u>	<u>44.615.480</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	13.040.328	1.181.306	2.926.912	27.418.425
Årets afskrivninger	2.005.135	373.044	1.938.340	2.935.764
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-26.178	0	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>15.019.285</u>	<u>1.554.350</u>	<u>4.865.252</u>	<u>30.354.189</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>3.459.929</u>	<u>2.176.087</u>	<u>10.577.611</u>	<u>14.261.291</u>

Noter til årsregnskabet

6. Materielle anlægsaktiver Koncern

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	150.904.366	224.570.436	21.826.091	1.166.725
Valutakursregulering	0	0	8.254	0
Tilgang i årets løb	583.735	5.676.838	6.737.032	3.943.462
Afgang i årets løb	-796.990	-1.828.662	-1.661.207	0
Overførsler i årets løb	0	1.166.725	0	-1.166.725
Kostpris 31. december	<u>150.691.111</u>	<u>229.585.337</u>	<u>26.910.170</u>	<u>3.943.462</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	76.624.139	181.401.376	13.944.721	0
Valutakursregulering	0	0	3.853	0
Årets afskrivninger	4.589.382	8.552.668	5.905.712	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-796.990	-1.811.674	-1.467.202	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>80.416.531</u>	<u>188.142.370</u>	<u>18.387.084</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>70.274.580</u>	<u>41.442.967</u>	<u>8.523.086</u>	<u>3.943.462</u>

Noter til årsregnskabet

Moderselskab

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	150.904.366	224.570.436	20.202.625	1.166.725
Tilgang i årets løb	583.735	5.676.838	6.737.032	3.943.462
Afgang i årets løb	-796.990	-1.828.662	-1.661.207	0
Overførsler i årets løb	0	1.166.725	0	-1.166.725
Kostpris 31. december	150.691.111	229.585.337	25.278.450	3.943.462
Ned- og afskrivninger 1. januar	76.624.139	181.401.376	13.187.086	0
Årets afskrivninger	4.589.382	8.552.668	5.579.370	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-796.990	-1.811.674	-1.467.202	0
Ned- og afskrivninger 31. december	80.416.531	188.142.370	17.299.254	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	70.274.580	41.442.967	7.979.196	3.943.462

Moderselskab

	2023	2022
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	15.584.896	15.584.896
Kostpris 31. december	15.584.896	15.584.896
Værdireguleringer 1. januar	-10.615.273	-10.571.168
Valutakursregulering	50.903	-414.824
Årets resultat	750.715	370.719
Værdireguleringer 31. december	-9.813.655	-10.615.273
Regnskabsmæssig værdi 31. december	5.771.241	4.969.623

7. Kapitalandele i dattervirksomheder

Kostpris 1. januar	15.584.896	15.584.896
Kostpris 31. december	15.584.896	15.584.896
Værdireguleringer 1. januar	-10.615.273	-10.571.168
Valutakursregulering	50.903	-414.824
Årets resultat	750.715	370.719
Værdireguleringer 31. december	-9.813.655	-10.615.273
Regnskabsmæssig værdi 31. december	5.771.241	4.969.623

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Ejerandel
BKI Kaffe Aktiebolag	Helsingborg, Sverige	SEK 1.000.000	100%

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
8. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	2.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000
Kostpris 31. december	2.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000
Værdireguleringer 1. januar	-507.197	-412.235	-507.197	-412.235
Årets resultat	249.756	215.487	249.756	215.487
Modtagne udbytter	-107.700	0	-107.700	0
Afskrivning på goodwill	-310.449	-310.449	-310.449	-310.449
Værdireguleringer 31. december	-675.590	-507.197	-675.590	-507.197
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.324.410	1.492.803	1.324.410	1.492.803
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi	543.287	853.736	543.287	853.736

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Ejerandel
Delicate Coffee ApS	Vordingborg	DKK 129.000	30%

9. Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	Moderselskab
	Deposita	Deposita
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	712.232	712.232
Tilgang i årets løb	148.376	148.376
Kostpris 31. december	860.608	860.608
Regnskabsmæssig værdi 31. december	860.608	860.608

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
10. Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	144.712.104	137.377.635	144.712.104	137.377.635
Varer under fremstilling	5.347.191	3.763.185	5.347.191	3.763.185
Færdigvarer og handelsvarer	94.800.169	82.392.315	94.800.169	82.392.315
	244.859.464	223.533.135	244.859.464	223.533.135

11. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af 3.000 aktier á nomielt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Selskabet ejer samlet 1.000 stk. egne aktier med en pålydende værdi på DKK 1.000.000 svarende til 33,3 % af den samlede kapital.

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
12. Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	8.032.825	9.059.804	8.032.825	9.059.804
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-1.474.896	-1.026.979	-1.474.896	-1.026.979
Hensættelse til udskudt skat 31. december	6.557.929	8.032.825	6.557.929	8.032.825

Noter til årsregnskabet

Koncern		Moderselskab	
2023	2022	2023	2022
DKK	DKK	DKK	DKK

13. Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Gæld til realkreditinstitutter

Efter 5 år	18.454.639	1.967.645	18.454.639	1.967.645
Mellem 1 og 5 år	16.352.907	7.386.866	16.352.907	7.386.866
Langfristet del	34.807.546	9.354.511	34.807.546	9.354.511
Inden for 1 år	7.675.665	4.686.594	7.675.665	4.686.594
	42.483.211	14.041.105	42.483.211	14.041.105

Leasingforpligtelser

Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	178.926	396.712	178.926	396.712
Langfristet del	178.926	396.712	178.926	396.712
Inden for 1 år	201.196	179.523	201.196	179.523
	380.122	576.235	380.122	576.235

Koncern	
2023	2022
DKK	DKK

14. Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-91.207	-29.743
Finansielle omkostninger	4.474.098	2.249.558
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	26.360.538	23.967.959
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	60.693	94.962
Skat af årets resultat	434.704	1.162.373
Valutakursregulering	46.502	-351.999
	31.285.328	27.093.110

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2023	2022
	DKK	DKK
15. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-21.326.329	-49.753.042
Ændring i tilgodehavender	-19.173.173	-9.518.572
Ændring i leverandører mv.	49.230.608	-1.295.275
	8.731.106	-60.566.889

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK
16. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	70.274.580	74.280.227	70.274.580	74.280.227
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:				
Inden for 1 år	5.052.497	3.650.801	5.052.497	3.650.801
Mellem 1 og 5 år	7.600.962	3.705.379	7.600.962	3.705.379
	12.653.459	7.356.180	12.653.459	7.356.180
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 3-6 mdr.	1.096.279	1.101.205	1.096.279	1.101.205
Andre eventualforpligtelser				
Der er indgået langtidskontrakter om råkafeindkøb, der svarer til cirka 3 måneders forbrug.				

Noter til årsregnskabet

17. Nærtstående parter

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

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

Koncern		Moderselskab	
2023	2022	2023	2022
DKK	DKK	DKK	DKK

18. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

PricewaterhouseCoopers

Revisionshonorar	338.400	356.926	315.000	335.500
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	5.000	42.500	5.000	42.500
Skatterådgivning	10.000	83.400	10.000	83.400
Andre ydelser	119.100	77.550	119.100	77.550
	472.500	560.376	449.100	538.950

19. Efterfølgende begivenheder

Samarbejdet med Lindt om distribution af Lindt-varer fortsættes ikke i 2025.

Dette forventes at have en mindre negativ indtjeningsmæssig effekt i 2024, og koncernen vil træffe foranstaltninger, for at modvirke at dette får negativ indtjeningsmæssig betydning i de kommende år.

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

Noter til årsregnskabet

20. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for BKI foods a/s for 2023 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2023 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

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

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

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

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet BKI foods a/s samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

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

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedssammenlægninger

Ved koncerninterne virksomhedssammenlægninger anvendes sammenlægningsmetoden. Herved sammenlægges de to virksomheder til bogførte værdier, og der identificeres ikke forskelsbeløb. Eventuelle vederlag, som overstiger den bogførte værdi i den overtagne virksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen. Sammenlægningsmetoden gennemføres som om de to virksomheder altid har været sammenlagt ved tilretning af sammenligningstal.

Noter til årsregnskabet

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

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

Resultatopgørelsen for udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs, indregnes direkte i egenkapitalen.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når:

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

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Nettoomsætningen fra selskabets aktiviteter og markeder afviger ikke betydeligt indbyrdes.

Noter til årsregnskabet

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift, administration og ledelse af fabrikker.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige afskrivning på goodwill i det omfang, goodwill vedrører produktionsaktiviteten.

Distributionsomkostninger

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

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger mv. Afskrivning på goodwill indgår tillige med den andel, der vedrører administrationsaktiviteten.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder" og "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

Under "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder" indregnes desuden gevinster forbundet med overførsler fra associerede til tilknyttede virksomheder i henhold til reglerne om trinvis virksomhedsovertagelser. Dette gælder både for koncernen og for moderselskabet, idet indre værdis metode anses for at være en konsolideringsmetode.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

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

Noter til årsregnskabet

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5-10 år, hvilket er ledelsens bedste skøn over den periode, hvori selskabet vil få økonomiske fordele af den betalte merpris for de erhvervede aktiviteter.

Licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Tidsbegrænsede licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5 år. Software afskrives over 5 år.

Varemærker og lignende rettigheder i form af kunderelationer erhvervet ved virksomhedsopkøb måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Varemærker og kunderelationer afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

Bygninger	25 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	3-5 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der til denne lavere genindvindingsværdi.

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

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

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

Noter til årsregnskabet

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisation sværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisation sværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisation sværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisation sværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Egenkapital

Egne kapitalandele

Købs- og salgssummer for egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne aktier reducerer selskabskapitalen med et beløb svarende til aktiernes nominelle værdi og forøger overført resultat. Udbytte af egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

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

Noter til årsregnskabet

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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 ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\text{Bruttofortjeneste} \times 100 / \text{Nettoomsætning}$
Overskudsgrad	$\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100 / \text{Nettoomsætning}$
Afkastningsgrad	$\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$
Soliditetsgrad	$\text{Egenkapital ultimo} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$
Egenkapitalforrentning	$\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100 / \text{Gennemsnitlig egenkapital}$