



Erik Sørensen Vin A/S

Fredensborg Kongevej 57
2980 Kokkedal
CVR-nr. 21786497

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
08.04.2020

Morten Bergsten
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	4
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2019	7
Balance pr. 31.12.2019	8
Egenkapitalopgørelse for 2019	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	15

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Erik Sørensen Vin A/S
Fredensborg Kongevej 57
2980 Kokkedal

CVR-nr.: 21786497
Hjemsted: Fredensborg
Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Bestyrelse

Morten Bergsten, formand
Frank Thomsen
Henrik Franceos Jensen
Troels Johansen Ambo

Direktion

Troels Johansen Ambo, adm. dir.

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 for Erik Sørensen Vin A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 08.04.2020

Direktion

Troels Johansen Ambo

adm. dir.

Bestyrelse

Morten Bergsten

formand

Frank Thomsen

Henrik Franceos Jensen

Troels Johansen Ambo

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejerne i Erik Sørensen Vin A/S

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Erik Sørensen Vin A/S for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 08.04.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Keld Juel Danielsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne26741

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabet driver detail- og engroshandel med vin og spiritus af egen import samt forretning i naturlig tilknytning dertil.

Beskrivelse af væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i 2019 realiseret et overskud før skat på 506 t.kr. hvilket er et godt skridt på vejen mod de ambitiøse målsætninger som ledelsen har fremsat for de kommende år. Resultatet afspejler således de mange investeringer i fremtiden som er en vigtig del af den overordnede strategiplan for Erik Sørensen Vin A/S og ledelsen vurderer, at organisationen nu er kørt i stilling til at kunne levere den vækst der forventes i de kommende år.

Begivenheder efter balancedagen

Udbruddet og spredningen af COVID-19 i starten af 2020 har haft og vil få, stor indflydelse på resultatdannelsen i 2020. Som resultat af nogle ekstraordinære indsatser og tiltag i marts, blev marts ikke så hårdt ramt som forventet, men april og maj forventes at blive særdeles hårdt ramt på indtjening, da de to primære (og altoverskyggende) salgskanaler er lukket ned. Det hele er forbundet med stor usikkerhed, da det på nuværende tidspunkt ikke kan vides hvor længe denne krise vil varer.

I det reviderede estimat for 1. halvår, vurderer ledelsen en mulig nedgang på 2 mio. i resultat før skat i forhold til budget. Det er på nuværende tidspunkt heller ikke muligt at vide, hvor stor indflydelse krisen vil have på 2. halvår om nogen. Det er dog ledelsens forventning at selskabet kommer til at præstere et overskud i 2020 dog ikke på niveau med det oprindeligt budgetterede.

I forhold til risikovurdering af selskabets tilgodehavender fra salg, har ledelsen gennemgået selskabets tilgodehavender med forfaldne eller kommende forfaldne poster. Da mange af disse kunder (restauranter) er blevet tvangslukket, er det svært at vide hvor mange af disse der eventuelt ikke måtte åbne igen. Selskabet har på tidspunktet for regnskabsaflæggelsen forfaldne poster på 1,4 mio.kr, hvoraf 117 t.kr var tilgodehavender på balancedagen. Det er ledelsens indtryk at der er tale om en relativt begrænset risiko i størrelsesordenen 5% af de forfaldne tilgodehavender som resultatmæssigt vil have effekt på 2020 resultatet.

Ledelsen har foretaget alle de omkostningsreduktioner den har fundet mulige, hvilket dog desværre er begrænset på kort sigt. Ledelsen har dog besluttet, at hjemsende en række medarbejdere på regeringens lønkompenationsordning for at kunne bibeholde flest mulige arbejdspladser efterfølgende.

Ledelsen er i god dialog med Spar Nord Bank i forhold til likviditet og forventer at kunne tilpasse varelageret således at selskabet ikke får behov for yderligere kreditrammer end de nuværende.

Udover disse væsentlige forhold, er der ikke, efter balancedagen, indtrådt forhold som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		14.976.620	15.169.666
Personaleomkostninger	2	(13.366.622)	(13.399.067)
Af- og nedskrivninger	3	(780.679)	(768.953)
Driftsresultat		829.319	1.001.646
Andre finansielle indtægter		23.037	9.393
Andre finansielle omkostninger		(346.425)	(317.508)
Resultat før skat		505.931	693.531
Skat af årets resultat	4	(58.262)	(171.807)
Årets resultat		447.669	521.724
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		0	500.000
Overført resultat		447.669	21.724
Resultatdisponering		447.669	521.724

Balance pr. 31.12.2019

Aktiver

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	6	116.919	196.288
Goodwill		0	0
Immaterielle aktiver	5	116.919	196.288
Grunde og bygninger		17.895.060	18.172.836
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		971.676	703.656
Materielle aktiver	7	18.866.736	18.876.492
Deposita		31.250	31.250
Finansielle aktiver		31.250	31.250
Anlægsaktiver		19.014.905	19.104.030
Fremstillede varer og handelsvarer		19.944.966	18.299.090
Varebeholdninger		19.944.966	18.299.090
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		8.016.423	8.567.360
Tilgodehavende selskabsskat		62.738	225.193
Periodeafgrænsningsposter		1.039.719	463.790
Tilgodehavender		9.118.880	9.256.343
Likvide beholdninger		285.271	37.929
Omsætningsaktiver		29.349.117	27.593.362
Aktiver		48.364.022	46.697.392

Passiver

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Virksomhedskapital		836.356	836.356
Reserve for opskrivninger		6.644.941	6.763.269
Reserve for udviklingsomkostninger		116.918	196.288
Overført overskud eller underskud		9.667.928	14.234.561
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	500.000
Egenkapital		17.266.143	22.530.474
Udskudt skat	8	2.900.000	2.980.000
Hensatte forpligtelser		2.900.000	2.980.000
Gæld til realkreditinstitutter		7.015.728	7.646.890
Anden gæld		432.874	0
Langfristede gældsforpligtelser	9	7.448.602	7.646.890
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	9	634.712	628.573
Bankgæld		8.661.270	1.346.323
Modtagne forudbetalinger fra kunder		39.357	43.438
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.453.239	8.169.288
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		400.000	0
Anden gæld		2.560.699	3.352.406
Kortfristede gældsforpligtelser		20.749.277	13.540.028
Gældsforpligtelser		28.197.879	21.186.918
Passiver		48.364.022	46.697.392
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		

Egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	836.356	6.763.269	196.288	14.234.561	500.000
Køb af egne kapitalandele	0	0	0	(262.000)	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	(500.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(4.950.000)	0
Overført til reserver	0	(118.328)	(79.370)	197.698	0
Årets resultat	0	0	0	447.669	0
Egenkapital ultimo	836.356	6.644.941	116.918	9.667.928	0

	I alt kr.
Egenkapital primo	22.530.474
Køb af egne kapitalandele	(262.000)
Udbetalt ordinært udbytte	(500.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	(4.950.000)
Overført til reserver	0
Årets resultat	447.669
Egenkapital ultimo	17.266.143

Noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Udbruddet og spredningen af COVID-19 i starten af 2020 har haft og vil få, stor indflydelse på resultatdannelsen i 2020. Som resultat af nogle ekstraordinære indsatser og tiltag i marts, blev marts ikke så hårdt ramt som forventet, men april og maj forventes at blive særdeles hårdt ramt på indtjening, da de to primære (og altoverskyggende) salgskanaler er lukket ned. Det hele er forbundet med stor usikkerhed, da det på nuværende tidspunkt ikke kan vides hvor længe denne krise vil varer.

I det reviderede estimat for 1. halvår, vurderer ledelsen en mulig nedgang på 2 mio. i resultat før skat i forhold til budget. Det er på nuværende tidspunkt heller ikke muligt at vide, hvor stor indflydelse krisen vil have på 2. halvår om nogen. Det er dog ledelsens forventning at selskabet kommer til at præstere et overskud i 2020 dog ikke på niveau med det oprindeligt budgetterede.

I forhold til risikovurdering af selskabets tilgodehavender fra salg, har ledelsen gennemgået selskabets tilgodehavender med forfaldne eller kommende forfaldne poster. Da mange af disse kunder (restauranter) er blevet tvangslukket, er det svært at vide hvor mange af disse der eventuelt ikke måtte åbne igen. Selskabet har på tidspunktet for regnskabsafregningen forfaldne poster på 1,4 mio.kr, hvoraf 117 t.kr var tilgodehavender på balancedagen. Det er ledelsens indtryk at der er tale om en relativt begrænset risiko i størrelsesordenen 5% af de forfaldne tilgodehavender som resultatmæssigt vil have effekt på 2020 resultatet.

Ledelsen har foretaget alle de omkostningsreduktioner den har fundet mulige, hvilket dog desværre er begrænset på kort sigt. Ledelsen har dog besluttet, at hjemsende en række medarbejdere på regeringens lønkompressionsordning for at kunne bibeholde flest mulige arbejdspladser efterfølgende.

Ledelsen er i god dialog med Spar Nord Bank i forhold til likviditet og forventer at kunne tilpasse varelageret således at selskabet ikke får behov for yderligere kreditrammer end de nuværende.

Udover disse væsentlige forhold, er der ikke, efter balancedagen, indtrådt forhold som forrykker vurderingen af årsrapporten.

2 Personaleomkostninger

	2019	2018
	kr.	kr.
Gager og lønninger	13.174.254	13.232.519
Andre omkostninger til social sikring	192.368	166.548
	13.366.622	13.399.067
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	27	27

3 Af- og nedskrivninger

	2019 kr.	2018 kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	79.369	80.899
Afskrivninger på materielle aktiver	701.310	688.054
	780.679	768.953

4 Skat af årets resultat

	2019 kr.	2018 kr.
Aktuel skat	138.262	112.807
Ændring af udskudt skat	(80.000)	59.000
	58.262	171.807

5 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Goodwill kr.
Kostpris primo	327.956	1.389.843
Kostpris ultimo	327.956	1.389.843
Af- og nedskrivninger primo	(131.668)	(1.389.843)
Årets afskrivninger	(79.369)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(211.037)	(1.389.843)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	116.919	0

6 Udviklingsprojekter

Udviklingsprojektet består af færdiggjort udviklingsprojekt vedrørende Corporate Identity Development .

7 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	11.006.830	3.155.457
Tilgange	0	691.554
Kostpris ultimo	11.006.830	3.847.011
Opskrivninger primo	10.481.622	0
Opskrivninger ultimo	10.481.622	0
Af- og nedskrivninger primo	(3.315.616)	(2.451.801)
Årets afskrivninger	(277.776)	(423.534)
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.593.392)	(2.875.335)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	17.895.060	971.676

8 Udskudt skat

	2019 kr.	2018 kr.
Materielle aktiver	2.900.000	2.980
Udskudt skat i alt	2.900.000	2.980

9 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.	Forfald efter 12 måneder 2019 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	634.712	628.573	7.015.728
Anden gæld	0	0	432.874
	634.712	628.573	7.448.602

10 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2019 kr.	2018 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	546.272	524.500

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 17.895 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 1.670 t.kr. i ejendom.

Til sikkerhed for bankgæld er der taget virksomhedspant på 10 mio. kr. i varebeholdninger, simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser, goodwill samt driftsinventar og driftsmateriel.

Der er stillet bankgaranti overfor SKAT på 210 t.kr. pr. 31. december 2019.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balance-dagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Varebeholdninger, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter og nettokursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter og nettokursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt 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.

Balancen**Goodwill**

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af i hvilket omfang, der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver.

Immaterielle rettigheder mv. fortsat

Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Såfremt brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år.

Materielle aktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med tillæg af opskrivninger for bygningers vedkommende med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Opskrivninger sker på baggrund af regelmæssige vurderinger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7 år
IT	4 år
Inventar	10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabs-mæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i henholdsvis den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv og afvikling af den enkelte forpligtelse.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.