



Tlf.: 46 37 30 33
roskilde@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Rabalderstræde 7, 2. sal
DK-4000 Roskilde
CVR-nr. 20 22 26 70

I.M. FRELLSEN K/S
INDUSTRIVEJ 14, 4000 ROSKILDE
ÅRSRAPPORT
1. OKTOBER 2021 - 30. SEPTEMBER 2022

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 3. februar 2023

Jan-Eric Erichsen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal.....	7
Ledelsesberetning.....	8
Årsregnskab 1. oktober 2021 - 30. september 2022	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Egenkapitalopgørelse.....	12
Pengestrømsopgørelse.....	13
Noter.....	14-16
Anvendt regnskabspraksis.....	17-20

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	I.M. FRELLSEN K/S Industrivej 14 4000 Roskilde
	CVR-nr.: 25 34 06 04 Stiftet: 1. februar 2000 Kommune: Roskilde Regnskabsår: 1. oktober 2021 - 30. september 2022
Bestyrelse	Peter Muldorff Frellsen Henrik Muldorff Frellsen Birgitte Muldorff Hansen
Direktion	Peter Muldorff Frellsen Henrik Muldorff Frellsen
Komplementar	I.M. Frellsen Komplementar A/S
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Rabalderstræde 7, 2. sal 4000 Roskilde

LEDELSESPÅTEGNING

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022 for I.M. FRELLSEN K/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde, den 3. februar 2023

Direktion:

Peter Muldorff Frellsen

Henrik Muldorff Frellsen

Bestyrelse:

Peter Muldorff Frellsen

Henrik Muldorff Frellsen

Birgitte Muldorff Hansen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til ejerne af I.M. FRELLSEN K/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for I.M. FRELLSEN K/S for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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.

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 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 revisionen af årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om 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 årsregnskabet 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med ledelsen 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.

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 revision 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 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Roskilde, den 3. februar 2023

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Ferass Hamade
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35441

HOVED- OG NØGLETAL

	2021/22 tkr.	2020/21 tkr.	2019/20 tkr.	2018/19 tkr.	2017/18 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	116.725	111.495	120.518	122.936	111.144
Resultat af primær drift.....	10.343	11.828	14.394	29.798	16.642
Finansielle poster, netto.....	-3.522	-3.729	-5.162	-5.198	-4.134
Årets resultat.....	11.006	12.820	22.025	26.572	14.374
Balance					
Balancesum.....	159.140	146.853	170.789	160.429	150.968
Egenkapital.....	41.050	40.250	39.250	37.250	34.750
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	13.337	8.939	27.849	29.759	22.976
Pengestrømme fra investeringsaktivitet..	-10.136	-6.851	9.765	-5.636	3.202
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	685	-15.734	-44.033	-11.191	-10.046
Pengestrømme i alt.....	3.886	-13.646	-6.419	12.932	16.132
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-10.271	-7.085	-5.690	-5.990	-5.762
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....	206	194	196	192	203
Nøgletal					
Soliditetsgrad.....	25,8	27,4	23,0	23,2	23,0
Egenkapitalforrentning.....	27,1	32,3	57,6	73,8	42,1

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

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning:

$$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Virksomhedens aktiviteter består i produktion og salg af kaffe, chokolade og is med tilhørende produkter, samt salg og udlejning af kaffemaskiner og service af disse.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for regnskabsåret 01.10.21 - 30.09.22 udviser et resultat på tkr. 11.006 mod tkr. 12.820 året før. Balancen viser en egenkapital på tkr. 41.050.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat var som ventet påvirket negativt af Covid-19. Høje fragtrater og råkaffemarkedet har fortsat været udfordrende. Resultatet betragtes, på trods af disse omstændigheder, som tilfredsstillende og i tråd med vor forventning.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet betydningsfulde hændelser.

Miljøforhold

Virksomheden overholder de af myndighederne pålagte miljøforskrifter og belaster således ikke miljøet herudover.

Forventninger til fremtiden

Vi forventer at aktiviteten efter Covid-19, er tilbage som normalt. Stigende omkostninger til råvarer, energi og fragt vil fortsat reducere indtjeningen.

Virksomhedens forventninger til det kommende år er, på baggrund af ovenstående, på niveau med det seneste års resultat.

RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	Note	2021/22 tkr.	2020/21 tkr.
BRUTTOFORTJENESTE	1	116.725	111.495
Personaleomkostninger.....	2	-94.735	-87.365
Af- og nedskrivninger.....		-7.462	-7.581
DRIFTSRESULTAT		14.528	16.549
Andre finansielle indtægter.....		162	183
Andre finansielle omkostninger.....	3	-3.684	-3.912
ÅRETS RESULTAT	4	11.006	12.820

BALANCE 30. SEPTEMBER

AKTIVER	Note	2022 tkr.	2021 tkr.
Goodwill.....		259	405
Immaterielle anlægsaktiver.....	5	259	405
Grunde og bygninger.....		26.282	23.669
Produktionsanlæg og maskiner.....		5.528	4.734
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		13.676	14.256
Materielle anlægsaktiver.....	6	45.486	42.659
Andre værdipapirer.....		5	5
Lejedesposita.....		4.218	4.130
Finansielle anlægsaktiver.....	7	4.223	4.135
ANLÆGSAKTIVER.....		49.968	47.199
Råvarer og hjælpematerialer.....		33.692	21.949
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		30.362	28.590
Varebeholdninger.....		64.054	50.539
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		27.040	22.226
Andre tilgodehavender.....		242	13.163
Periodeafgrænsningsposter.....	8	967	743
Tilgodehavender.....		28.249	36.132
Likvide beholdninger.....		16.869	12.983
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		109.172	99.654
AKTIVER.....		159.140	146.853

BALANCE 30. SEPTEMBER

PASSIVER	Note	2022 tkr.	2021 tkr.
Selskabskapital.....		21.000	21.000
Øvrige reserver.....		20.050	19.250
EGENKAPITAL.....		41.050	40.250
Ansvarlig lånekapital.....		10.000	10.000
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		633	500
Deposita.....		259	224
Langfristede gældsforpligtelser.....	9	10.892	10.724
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		12.918	5.317
Anden gæld.....		90.669	87.391
Periodeafgrænsningsposter.....	10	3.611	3.171
Kortfristede gældsforpligtelser.....		107.198	95.879
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		118.090	106.603
PASSIVER.....		159.140	146.853
Eventualposter mv.	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Nærtstående parter	13		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Selskabs- kapital	Øvrige reserver	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. oktober 2021.....	21.000	19.250	0	40.250
Forslag til resultatdisponering, jf. note 4.....		800	10.206	11.006
Overførsler				
Tilladt udligning.....			-10.206	-10.206
Egenkapital 30. september 2022.....	21.000	20.050	0	41.050

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	2021/22 tkr.	2020/21 tkr.
Årets resultat.....	11.006	12.820
Årets afskrivninger tilbageført.....	7.462	7.581
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-94	-85
Ændring i varebeholdninger.....	-13.515	-2.774
Ændring i tilgodehavender.....	-2.119	-2.577
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skyldige afdrag og kassekredit).....	10.597	-580
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter.....	0	-5.446
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	13.337	8.939
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-10.271	-7.085
Salg af materielle anlægsaktiver.....	223	234
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-173	0
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	85	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-10.136	-6.851
Mellemregning kommanditister.....	-9.482	-30.737
Ændring i indestående på skattekonto.....	10.000	15.000
Andre ændringer i langfristet gæld.....	167	3
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	685	-15.734
ÆNDRING I LIKVIDER.....	3.886	-13.646
Likvider 1. oktober.....	12.983	26.629
LIKVIDER 30. SEPTEMBER.....	16.869	12.983
Likvider 30. september specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	16.869	12.983
LIKVIDER.....	16.869	12.983

NOTER

			Note
Særlige poster			1
Der er i regnskabsåret foretaget indberetning af slutafregninger vedr. lønkompensationer relateret til Covid-19 som har medført en omkostning på i alt tkr. 137 modregnet i andre driftsindtægter. Slutafregningerne er endnu ikke endeligt afregnet.			
Der er i regnskabsåret 2020/21 modtaget lønkompensationer for i alt tkr. 2.643.			
	2021/22	2020/21	
	tkr.	tkr.	
Personaleomkostninger			2
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	206	194	
Løn og gager.....	86.654	80.014	
Pensioner.....	5.498	5.061	
Andre omkostninger til social sikring.....	2.079	1.852	
Andre personaleomkostninger.....	504	438	
	94.735	87.365	
Direktion og bestyrelse har i regnskabsåret ikke modtaget vederlag.			
Andre finansielle omkostninger			3
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	103	103	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	3.581	3.809	
	3.684	3.912	
Forslag til resultatdisponering			4
Vedtægtsbestemte henlæggelser.....	800	1.000	
Overført resultat.....	10.206	11.820	
	11.006	12.820	
Immaterielle anlægsaktiver			5
		Goodwill	
Kostpris 1. oktober 2021.....		4.337	
Kostpris 30. september 2022.....		4.337	
Afskrivninger 1. oktober 2021.....		3.932	
Årets afskrivninger		146	
Afskrivninger 30. september 2022.....		4.078	
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2022.....		259	

NOTER

				Note
Materielle anlægsaktiver				6
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. oktober 2021.....	53.118	35.002	49.071	
Tilgang.....	3.957	2.060	4.254	
Afgang.....	0	0	-1.272	
Kostpris 30. september 2022.....	57.075	37.062	52.053	
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2021.....	29.449	30.269	34.814	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	0	-1.144	
Årets afskrivninger	1.344	1.265	4.707	
Af- og nedskrivninger 30. september 2022....	30.793	31.534	38.377	
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2022.	26.282	5.528	13.676	
Finansielle anlægsaktiver				7
		Andre værdipapirer	Lejedeposita	
Kostpris 1. oktober 2021.....		5	4.130	
Tilgang.....		0	173	
Afgang.....		0	-85	
Kostpris 30. september 2022.....		5	4.218	
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2022.....		5	4.218	
		2022	2021	
		tkr.	tkr.	
Periodeafgrænsningsposter				8
Forsikringer.....		157	83	
Omkostninger.....		810	660	
		967	743	
Langfristede gældsforpligtelser				9
	30/9 2022 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/9 2021 gæld i alt
Ansvarlig lånekapital.....	10.000	0	10.000	10.000
Gæld til tilknyttede virksomheder.....	633	0	633	500
Deposita.....	259	0	259	224
	10.892	0	10.892	10.724

Af den ansvarlige lånekapital træder det fulde beløb tilbage for selskabets eksisterende såvel som fremtidige kreditorer. Den ansvarlige lånekapital forrentes på markedsvilkår. Der er ingen øvrige vilkår forbundet med tilbagetrædelsen. Der er ingen planer om at indfri ansvarlige lån. Lånene kan opsiges med 2 års varsel.

NOTER

Note

Periodeafgrænsningsposter

10

I periodeafgrænsningsposter indregnet som passiver indgår forpligtelser relateret til gavekort samt forudbetalte leje- og servicekontrakter.

Eventualposter mv.

11

Eventualforpligtelser

Virksomheden har indgået huslejeforpligtelser for samlet tkr. 12.416 fordelt på virksomhedens butikker. Forpligtelsen vedrørende lejemaal har restløbetider fra 3-35 måneder.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

12

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitutter er lagt deponeringskonto på tkr. 6.000 samt tinglyst ejerpantebreve i ejendom på tkr. 5.500. Herudover er tinglyst ejerpantebreve i ejendomme på tkr. 12.181 Den bogførte værdi af pantsatte ejendomme andrager tkr. 13.845.

Nærtstående parter

13

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for I.M. FRELLSEN K/S for 2021/22 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering af tjenesteydelserne (leveringsmetoden). Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt driftstabs- og konflikterstatninger, lønrefusioner samt huslejeindtægter. Erstatninger indregnes, når indtægten skønnes at være realisabel.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter øvrige produktions-, salgs-, leverings- og administrationsomkostninger, herunder omkostninger til energi, markedsføring, lokaler, tab på debitorer, leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

Skat

Da selskabet ikke er selvstændigt skattepligtig, indgår det skattemæssige resultat af selskabet i selskabsdeltagernes samlede indkomst- og formueforhold vedrørende regnskabsåret. Årets indkomstskatter indregnes ikke i resultatopgørelsen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 7 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Fortjeneste eller tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	20-50 år	0-80 %
Produktionsanlæg og maskiner.....	6-10 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	5-10 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris.

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden andre værdipapirer i form af andelsbeviser, der ikke forventes afhændet. Disse måles til kostpris, da andelsbeviset er unoteret.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af direkte færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Skyldig skat og udskudt skat

Virksomheden er ikke et selvstændigt skattesubjekt. Der indregnes derfor ikke skat i årsregnskabet, idet aktuel og udskudt skat påhviler kommanditisterne og komplementaren.

Gældsforpligtelser

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

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer og som uden hindringer kan omsættes til likvide beholdninger.