

---

# *Excellent Wine A/S*

Industriparken 16, 7400 Herning

Årsrapport for  
1. januar 2022 - 30. juni 2023

---

CVR-nr. 27 22 97 94

Årsrapporten er  
fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære  
generalforsamling  
den 22/12 2023

Christian Philipson  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	2
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger	4
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. januar - 30. juni	5
Balance 30. juni	6
Egenkapitalopgørelse	8
Noter til årsregnskabet	9

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2022 - 30. juni 2023 for Excellent Wine A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2022/23.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lind, den 22. december 2023

## Direktion

Jens Christian Milo  
Adm. direktør

## Bestyrelse

Christian Philipson  
Formand

Jens Christian Milo

Sysser Zerlang Philipson

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejeren i Excellent Wine A/S

## Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Excellent Wine A/S for regnskabsåret 1. januar 2022 - 30. juni 2023, 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. 30. juni 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2022 - 30. juni 2023 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 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 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.

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Herning, den 22. december 2023

**PricewaterhouseCoopers**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
*CVR-nr. 33 77 12 31*

Poul Spencer Poulsen  
statsautoriseret revisor  
mne23324

# Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Excellent Wine A/S Industriparken 16 7400 Herning  CVR-nr: 27 22 97 94 Regnskabsperiode: 1. januar 2022 - 30. juni 2023 Stiftet: 20. juni 2003 Regnskabsår: 21. regnskabsår Hjemstedskommune: Herning
<b>Bestyrelse</b>	Christian Philipson, formand Jens Christian Milo Sysser Zerlang Philipson
<b>Direktion</b>	Jens Christian Milo
<b>Revisor</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Platanvej 4 7400 Herning

# Resultatopgørelse 1. januar 2022 - 30. juni 2023

	Note	2022/23	2021
		DKK 18 måneder	DKK 12 måneder
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>7.884.772</b>	<b>3.977.774</b>
Personaleomkostninger	2	-11.377.884	-8.839.204
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-2.125.455	-593.863
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-5.618.567</b>	<b>-5.455.293</b>
Finansielle indtægter		2.568	12.954
Finansielle omkostninger	3	-1.313.517	-85.505
<b>Resultat før skat</b>		<b>-6.929.516</b>	<b>-5.527.844</b>
Skat af årets resultat	4	1.616.228	42.842
<b>Årets resultat</b>		<b>-5.313.288</b>	<b>-5.485.002</b>

## Resultatdisponering

	2022/23	2021
	DKK	DKK
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	-5.313.288	-5.485.002
	<b>-5.313.288</b>	<b>-5.485.002</b>

# Balance 30. juni 2023

## Aktiver

	Note	2022/23 DKK	2021 DKK
Goodwill		0	1.477.986
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	5	<b>0</b>	<b>1.477.986</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		764.193	167.441
Indretning af lejede lokaler		1.178.956	1.180.033
Forudbetaling for materielle anlægsaktiver		0	163.600
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b>1.943.149</b>	<b>1.511.074</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	1.058.470	1.400.000
Andre værdipapirer og kapitalandele		41.500	41.500
Deposita		286.660	286.660
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>1.386.630</b>	<b>1.728.160</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>3.329.779</b>	<b>4.717.220</b>
Færdigvarer og handelsvarer		9.656.304	8.293.567
<b>Varebeholdninger</b>		<b>9.656.304</b>	<b>8.293.567</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.618.878	2.266.789
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.362.655	539.730
Udskudt skatteaktiv		1.504.000	0
Selskabsskat		112.228	42.842
Periodeafgrænsningsposter		192.170	246.179
<b>Tilgodehavender</b>		<b>5.789.931</b>	<b>3.095.540</b>
<b>Værdipapirer</b>		<b>155</b>	<b>202</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>2.313.438</b>	<b>16.335</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>17.759.828</b>	<b>11.405.644</b>
<b>Aktiver</b>		<b>21.089.607</b>	<b>16.122.864</b>



# Balance 30. juni 2023

## Passiver

	Note	2022/23	2021
		DKK	DKK
Selskabskapital		704.900	704.900
Overført resultat		5.591.871	5.435.726
<b>Egenkapital</b>		<b>6.296.771</b>	<b>6.140.626</b>
Kreditinstitutter		0	2.977.342
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.663.685	2.412.214
Gæld til tilknyttede virksomheder		5.504.591	21.800
Anden gæld		4.624.560	4.570.882
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>14.792.836</b>	<b>9.982.238</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>14.792.836</b>	<b>9.982.238</b>
<b>Passiver</b>		<b>21.089.607</b>	<b>16.122.864</b>
Væsentligste aktiviteter	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8		
Anvendt regnskabspraksis	9		

## Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	704.900	0	5.435.726	6.140.626
Kapitalforhøjelse	0	5.469.433	0	5.469.433
Årets resultat	0	0	-5.313.288	-5.313.288
Overført fra overkurs ved emission	0	-5.469.433	5.469.433	0
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>704.900</b>	<b>0</b>	<b>5.591.871</b>	<b>6.296.771</b>

Der er foretaget gældseftergivelse fra ejerkredsen på DKK 5.469.433, som er tilgået overkurs ved emission og overført til de frie reserver.

# Noter til årsregnskabet

## 1. Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter består i engrosalg af vin, spiritus og non-food mm.

	<u>2022/23</u>	<u>2021</u>
	DKK	DKK
<b>2. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	9.877.381	7.633.685
Pensioner	1.076.473	887.416
Andre omkostninger til social sikring	203.461	164.040
Andre personaleomkostninger	220.569	154.063
	<u>11.377.884</u>	<u>8.839.204</u>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<u>14</u>	<u>18</u>

	<u>2022/23</u>	<u>2021</u>
	DKK	DKK
<b>3. Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	51.168	0
Andre finansielle omkostninger	1.253.701	85.505
Valutakurstab	8.648	0
	<u>1.313.517</u>	<u>85.505</u>

	<u>2022/23</u>	<u>2021</u>
	DKK	DKK
<b>4. Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	-112.228	-42.842
Årets udskudte skat	-1.504.000	0
	<u>-1.616.228</u>	<u>-42.842</u>

# Noter til årsregnskabet

## 5. Immaterielle anlægsaktiver

	Goodwill
	DKK
Kostpris 1. januar	7.406.781
Kostpris 30. juni	7.406.781
Ned- og afskrivninger 1. januar	5.928.795
Årets nedskrivninger	923.748
Årets afskrivninger	554.238
Ned- og afskrivninger 30. juni	7.406.781
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>0</b>
Afskrives over	5-15 år

## 6. Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Forudbetaling for materielle anlægsaktiver
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	1.906.793	2.852.114	163.600
Tilgang i årets løb	719.683	350.132	0
Overførsler i årets løb	163.600	0	-163.600
Kostpris 30. juni	2.790.076	3.202.246	0
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.739.352	1.672.082	0
Årets afskrivninger	286.531	351.208	0
Ned- og afskrivninger 30. juni	2.025.883	2.023.290	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>764.193</b>	<b>1.178.956</b>	<b>0</b>
Afskrives over	3-10 år	20 år	

## Noter til årsregnskabet

	2022/23	2021
	DKK	DKK
<b>7. Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	1.400.000	1.400.000
Tilgang i årets løb	500.000	0
Kostpris 30. juni	<u>1.900.000</u>	<u>1.400.000</u>
Andre reguleringer	-841.530	0
Værdireguleringer 30. juni	<u>-841.530</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>1.058.470</u></b>	<b><u>1.400.000</u></b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Stemme- og ejerandel
Siefert Vine ApS	København NV	40.000	49%

	2022/23	2021
	DKK	DKK
<b>8. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Løsøre pantebrev med virksomhedspant på i alt TDKK 4.210 som omfatter simple fordringer/ varedebitorer, varebeholdninger, goodwill, driftsmidler og køretøjer, der ikke er eller har været registeret.	0	12.162.769
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	416.563	569.139
Mellem 1 og 5 år	195.683	223.513
	<u>612.246</u>	<u>792.652</u>
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 12 mdr.	1.183.000	1.070.000
<b>Kautions- og garantiforpligtelser</b>		
Selskabet har afgivet betalingsgarantier over for offentlige myndigheder på et samlet beløb på	0	210.000

# Noter til årsregnskabet

## Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for PHILIPSON WINE HOLDING ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

# Noter til årsregnskabet

## 9. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Excellent Wine A/S for 2022/23 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsregnskabet for 2022/23 er aflagt i DKK.

### Ændring af regnskabspraksis

I årsrapporten for 2021 var indtægter ved lønrefusioner modregnet i personaleomkostningerne. Det er for 2022/23 valgt at ændre præsentationen af indtægter ved lønrefusioner til "Andre driftsindtægter" under "bruttofortjeneste".

Den ændrede præsentation er indarbejdet i årsrapporten for 2022/23 og bevirker at sammenligningstallene for 2021 for regnskabsposten "Andre driftsindtægter" er forøget med TDKK 426.570, regnskabsposten "Personaleomkostninger" er forøget med TDKK 426.570. Den ændrede præsentation påvirker ikke resultatet, egenkapitalen og balancesummen for 2021. Herudover er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til tidligere år.

### 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.

### Leasing

Alle 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. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

# Noter til årsregnskabet

## Resultatopgørelse

### Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

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

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til produktion, lokaler, salg og distribution samt selskabets administration mv.

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Offentlige tilskud, f.eks. hjælpepakker, indregnes, når det er rimelig sikkert, at virksomheden overholder betingelserne for at modtage tilskuddet, og det er rimelig sikkert, at virksomheden vil modtage tilskuddet. Tilskuddet indregnes systematisk i resultatopgørelsen over den periode, som det vedrører eller straks, hvis tilskuddet ikke er betinget af afholdelse af fremtidige omkostninger eller investeringer. Offentlige tilskud indregnes som andre driftsindtægter, eller i balancen, såfremt tilskuddet er givet til investering i et aktiv.

### Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

Udbytte fra associerede virksomheder indtægtsføres i resultatopgørelsen, når de vedtages på generalforsamlingen i den associerede virksomhed. Dog modregnes udbytte som vedrører indtjening i den associerede virksomhed før modervirksomheden overtog denne i kostprisen for den associerede virksomhed.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.



# Noter til årsregnskabet

## Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balance

### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5-15 år.

Der foretages nedskrivningstest på goodwill, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for den aktivitet eller det forretningsområde, som goodwill relaterer sig til. Goodwill nedskrives til det højeste af kapitalværdien og nettosalgsprisen for den aktivitet eller det forretningsområde, som goodwill knytter sig til (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Goodwill ved overtagelse af Excellent Wine Danmark A/S afskrives over mere end 5 år, da det forventes at have en værdiskabende evne i et længere åremål.

### 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.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år
Indretning af lejede lokaler	20 år
Edb-programmel og anlæg	3 år
Produktionsanlæg og maskiner	3 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, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

# Noter til årsregnskabet

## Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter værdipapirer og kapitalandele, som ikke handles på et aktivt markes, der måles til kostpris på balancedagen eller en lavere genindvindingsværdi.

## Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

## Varebeholdninger

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgpris.

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og hjemtagelsesomkostninger.

## Tilgodehavender

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

## Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

## Værdipapirer

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

## 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.

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 skatteforpligtelser 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 acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

# Noter til årsregnskabet

## Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som 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 nominel værdi.