

STRANDGAARDEN WINE & SPIRITS A/S

Aa.Louis-Hansens Alle 5
3060 Espergærde
CVR-nr. 28161212

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 21.03.2019

Dirigent

Navn: Niels Wendelboe Jensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2018	8
Balance pr. 31.12.2018	9
Egenkapitalopgørelse for 2018	11
Pengestrømsopgørelse for 2018	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	17

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

STRANDGAARDEN WINE & SPIRITS A/S
Aa.Louis-Hansens Alle 5
3060 Espergærde

CVR-nr.: 28161212
Hjemsted: Helsingør
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Telefon: 49226222
Telefax: 49226800
Hjemmeside: www.strandgaarden.dk
E-mail: sales@strandgaarden.dk

Bestyrelse

Niels Wendelboe Jensen
Kristoffer Wendelboe Jensen
Nikolaj Wendelboe

Direktion

Kristoffer Wendelboe Jensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for STRANDGAARDEN WINE & SPIRITS 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. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Espergærde, den 21.03.2019

Direktion

Kristoffer Wendelboe Jensen

Bestyrelse

Niels Wendelboe Jensen

Kristoffer Wendelboe Jensen

Nikolaj Wendelboe

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i STRANDGAARDEN WINE & SPIRITS A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for STRANDGAARDEN WINE & SPIRITS A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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 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 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 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 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. Fejlinformation 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, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.
- 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 den øverste ledelse om bl.a. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 21.03.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Keld Juel Danielsen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne26741

Ledelsesberetning

	2018	2017	2016	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	9.116	86.104	17.880	16.930	17.350
Driftsresultat	(2.633)	69.464	1.586	781	1.646
Resultat af finansielle poster	(310)	(387)	(200)	(690)	(505)
Årets resultat	(2.308)	53.853	1.067	(145)	871
Samlede aktiver	42.995	109.825	46.770	45.316	43.284
Investeringer i materielle anlægsaktiver	23	212	29	36	296
Egenkapital	18.378	70.807	17.994	16.927	17.072
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	(5,2)	121,3	6,1	(0,9)	5,2
Soliditetsgrad (%)	42,7	64,5	38,5	37,4	39,4

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)

Beregningsformel

$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Nøgletal udtrykker

Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

Soliditetsgrad (%)

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

Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet har i lighed med tidligere år bestået i engrossalg af vin, spiritus, sirup og mineralvand.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat, der udgør et underskud på 2.308 t.kr. har været tilfredsstillende for Strandgaarden Wine & Spirits A/S, i forhold til budgetteret resultat.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		9.116.359	86.104
Personaleomkostninger	1	(10.510.851)	(15.366)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(1.238.494)</u>	<u>(1.274)</u>
Driftsresultat		(2.632.986)	69.464
Andre finansielle indtægter	3	5.560	347
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(315.875)</u>	<u>(734)</u>
Resultat før skat		(2.943.301)	69.077
Skat af årets resultat	5	<u>634.969</u>	<u>(15.224)</u>
Årets resultat		<u>(2.308.332)</u>	<u>53.853</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>(2.308.332)</u>	<u>53.853</u>
		<u>(2.308.332)</u>	<u>53.853</u>

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		19.998	257
Erhvervede varemærker		9.701.731	10.604
Goodwill		0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	<u>9.721.729</u>	<u>10.861</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		291.284	367
Materielle anlægsaktiver	7	<u>291.284</u>	<u>367</u>
Anlægsaktiver		<u>10.013.013</u>	<u>11.228</u>
Fremstillede varer og handelsvarer		15.392.219	14.637
Varebeholdninger		<u>15.392.219</u>	<u>14.637</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		16.891.057	17.340
Periodeafgrænsningsposter	8	178.512	176
Tilgodehavender		<u>17.069.569</u>	<u>17.516</u>
Likvide beholdninger		<u>519.984</u>	<u>66.444</u>
Omsætningsaktiver		<u>32.981.772</u>	<u>98.597</u>
Aktiver		<u>42.994.785</u>	<u>109.825</u>

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	9	751.880	752
Overført overskud eller underskud		<u>17.626.150</u>	<u>70.055</u>
Egenkapital		<u>18.378.030</u>	<u>70.807</u>
Udskudt skat	10	<u>911.587</u>	<u>1.547</u>
Hensatte forpligtelser		<u>911.587</u>	<u>1.547</u>
Bankgæld		4.066.750	2.052
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.874.778	12.694
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.377.690	3.775
Skyldig selskabsskat		428.764	13.429
Anden gæld		<u>3.957.186</u>	<u>5.521</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>23.705.168</u>	<u>37.471</u>
Gældsforpligtelser		<u>23.705.168</u>	<u>37.471</u>
Passiver		<u>42.994.785</u>	<u>109.825</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		

Egenkapitaloppgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital	Overført overskud eller underskud	I alt
	kr.	kr.	kr.
Egenkapital primo	751.880	70.055.068	70.806.948
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	(50.120.586)	(50.120.586)
Årets resultat	0	(2.308.332)	(2.308.332)
Egenkapital ultimo	751.880	17.626.150	18.378.030

Pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Driftsresultat		(2.632.986)	69.464
Af- og nedskrivninger		1.238.494	1.274
Ændringer i arbejdskapital	11	<u>(1.691.907)</u>	<u>1.803</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		(3.086.399)	72.541
Modtagne finansielle indtægter		5.560	347
Betalte finansielle omkostninger		(315.875)	(734)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(13.000.000)</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende drift		(16.396.714)	72.154
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		<u>(23.380)</u>	<u>(212)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(23.380)	(212)
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder		0	1.064
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		(1.397.612)	0
Udbetalt udbytte		<u>(50.120.586)</u>	<u>(1.040)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(51.518.198)	24
Ændring i likvider		(67.938.292)	71.966
Likvider primo		<u>64.391.526</u>	<u>(7.575)</u>
Likvider ultimo		(3.546.766)	64.391
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		519.984	66.444
Kortfristet gæld til banker		<u>(4.066.750)</u>	<u>(2.053)</u>
Likvider ultimo		(3.546.766)	64.391

Noter

	2018	2017
	kr.	t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	9.181.118	13.688
Pensioner	432.707	581
Andre omkostninger til social sikring	124.036	174
Andre personaleomkostninger	772.990	923
	10.510.851	15.366
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	20	23
	2018	2017
	kr.	t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.139.576	1.140
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	98.918	134
	1.238.494	1.274
	2018	2017
	kr.	t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	5.560	0
Valutakursreguleringer	0	347
	5.560	347
	2018	2017
	kr.	t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	56.642	64
Renteomkostninger i øvrigt	78.883	265
Valutakursreguleringer	179.815	405
Øvrige finansielle omkostninger	535	0
	315.875	734

Noter

	2018	2017
	kr.	t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	13.429
Ændring af udskudt skat	(634.969)	1.795
	(634.969)	15.224

	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Erhvervede varemærker	Goodwill
	kr.	kr.	kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	911.271	18.024.732	1.100.000
Kostpris ultimo	911.271	18.024.732	1.100.000
Af- og nedskrivninger primo	(654.183)	(7.420.515)	(1.100.000)
Årets afskrivninger	(237.090)	(902.486)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(891.273)	(8.323.001)	(1.100.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	19.998	9.701.731	0

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	kr.
7. Materielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	2.151.308
Tilgange	23.380
Kostpris ultimo	2.174.688
Af- og nedskrivninger primo	(1.784.486)
Årets afskrivninger	(98.918)
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.883.404)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	291.284

Noter

8. Periodeafgrænsningsposter

Regnskabsposten vedrører periodiserede forsikringer, licenser mv.

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
9. Virksomhedskapital			
A-aktier	75.188	1	75.188
B-aktier	<u>676.692</u>	1	<u>676.692</u>
	<u>751.880</u>		<u>751.880</u>

Der har ikke været ændringer i størrelsen af virksomhedskapitalen de seneste 5 regnskabsår, men kapitalen er i 2015 opdelt i A- og B-aktier.

	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
10. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	2.063.007	1.770
Materielle anlægsaktiver	(5.938)	(8)
Hensatte forpligtelser	<u>(1.145.482)</u>	<u>(215)</u>
	<u>911.587</u>	<u>1.547</u>

	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
11. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(754.450)	1.287
Ændring i tilgodehavender	447.454	(1.123)
Ændring i leverandørgæld mv.	<u>(1.384.911)</u>	<u>1.639</u>
	<u>(1.691.907)</u>	<u>1.803</u>

	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<u>570.534</u>	<u>239.257</u>
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder frem til udløb	<u>900.000</u>	<u>1.749.600</u>

Noter

	2018	2017
	kr.	t.kr.
13. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	200.000	200
Eventualforpligtelser i alt	200.000	200

Selskabet har afgivet solidarisk selvskyldnerkaution for Niwenco ApS' valutaån med variabel rente i kreditinstitut. Kautionen er maksimeret til 6.412.500 kr. Bankgælden i søsterselskabet udgør 3.822.500 kr.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Niwenco Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er stillet virksomhedspant med 10. mio. kr. Pantet omfatter simple fordringer, varelager og driftsmateriel. Værdien af pantsatte aktiver udgør 33 mio. kr.

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 balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, 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.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Anvendt regnskabspraksis

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 og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen 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.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og alle dets danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

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

Anvendt regnskabspraksis

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter omkostninger til udvikling og varemærkeregistrering af nye produkter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 20 år, dog maksimalt restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. 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:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
---	--------

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdi 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.