

Pingvin Og Whisky ApS

Kæret 2. Lidemark, 4632 Bjæverskov
CVR-nr. 29 97 68 56

Årsrapport for 2023

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 27.06.24

Michael Madsen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Koncernens pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 33

Selskabet

Pingvin Og Whisky ApS
Kæret 2. Lidemark
4632 Bjæverskov
Telefon: 20 61 65 58
Hjemsted: Bjæverskov
CVR-nr.: 29 97 68 56
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Michael Madsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 for Pingvin Og Whisky ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.23 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Bjæverskov, den 27. juni 2024

Direktionen

Michael Madsen

Til kapitalejeren i Pingvin Og Whisky ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Pingvin Og Whisky ApS for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.23 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og 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 koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Køge, den 27. juni 2024

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Allan Østergaard Jørgensen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne24622

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2023	2022	2021	2020	2019
<i>Resultat</i>					
Bruttoresultat	26.475	34.396	31.963	24.941	24.787
Resultat af primær drift	-712	9.334	10.461	4.057	3.135
Finansielle poster i alt	-1.723	-1.148	-487	-1.066	-1.577
Årets resultat	-2.011	6.237	7.774	2.331	1.594
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	95.684	101.968	88.199	74.266	81.473
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.787	1.703	1.057	1.056	704
Egenkapital	42.727	44.856	38.734	31.072	28.852
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	-57	-14.944	7.125	14.464	-2.186
Investeringer	-1.763	-1.749	-1.057	-705	-1.229
Finansiering	1.628	13.399	-2.579	586	-19
Årets pengestrømme	-192	-3.294	3.489	14.345	-3.434

Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	-5%	15%	22%	8%	6%
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	45%	44%	44%	42%	35%
<i>Likviditet og finansiering</i>					
Likviditetsgrad	180%	180%	188%	185%	153%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	45	42	39	41	45
<i>Definitioner af nøgletal</i>					
Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$				
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$				
Likviditetsgrad:	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$				

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består i at drive virksomhed med engros- og detailsalg af vin, spiritus og andre alkoholiske drikke samt dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.23 - 31.12.23 udviser et resultat på DKK -2.011.304 mod DKK 6.236.655 for tiden 01.01.22 - 31.12.22. Balancen viser en egenkapital på DKK 42.726.673.

Ledelsen finder årets resultat ikke tilfredsstillende.

Resultatforventningen for 2023 var et resultat før skat på t.DKK 10.000. Målsætningen blev ikke opfyldt som følge af svigtende omsætning på eksportmarkederne, øgede lønomkostninger, stigende renter og en generelt skærpet konkurrence på det indenlandske marked.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et underskud på t.kr. 2.000 for det kommende år.

Videnressourcer

Koncernen er løbende opmærksom på at efteruddanne og kompetenceudvikle koncernens medarbejdere på alle niveauer i organisationen. Investering i kompetenceudvikling er stadig stigende og udgør et væsentligt fundament i selskabets fortsatte udvikling.

Finansielle risici*Prisrisici*

Koncernen er eksponeret over for råvareprisrisici, idet der i koncernens produkter indgår en række råvarer med svingende priser. Råvareprisrisici afdækkes ikke. Påvirkningen på koncernens resultat har hidtil været begrænset, idet prisudsving på de væsentligste råvarer overvejende overføres til koncernens salgspriser.

Valutarisici

Koncernen er eksponeret over for valutarisici fra primært EUR, GBP og USD som følge af købs- og salgstransaktioner, der afvikles i anden valuta end DKK. Koncernen afdækker ikke valutarisici ved terminkontrakter, da det ikke vurderes væsentligt for selskabets drift.

Renterisici

Koncernen har variabelt forrentede gældsforpligtelser i væsentligt omfang og er som følge heraf udsat for renterisici.

Kreditrisici

Koncernens primære kreditrisiko er relateret til tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser. . Koncernens politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at alle større kunder og andre samarbejdspartnere løbende kreditvurderes.

Likviditetsrisici

Koncernen er eksponeret over for likviditetsrisici som følge af de løbende aktiviteter og tilbagebetalingsaftaler for lånefinansiering. Koncernens likviditetsstyring er vital i relation til den løbende drift og betaling af finansielle forpligtelser, idet manglende likviditet kan medføre misligholdelse af lånevilkår, hvilket kan have væsentlige konsekvenser for koncernen.

Koncernens likviditetsreserve består af likvide midler og uudnyttede kreditfaciliteter. Det er ledelsens opfattelse, at koncernen har tilstrækkeligt likviditetsberedskab til at indfri forpligtelser, i takt med at de forfalder.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2023 DKK	2022 DKK	2023 DKK	2022 DKK	
	26.474.942	34.395.724	-122.383	-112.813	
	Bruttoresultat				
1	Personaleomkostninger	-25.214.381	-23.153.193	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	1.260.561	11.242.531	-122.383	-112.813
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-1.855.518	-1.893.364	0	0
	Andre driftsomkostninger	-116.691	-15.187	0	0
	Resultat af primær drift	-711.648	9.333.980	-122.383	-112.813
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-1.632.689	7.450.903
3	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-235.370	-493.928	-235.370	-493.928
4	Andre finansielle indtægter	38.791	17.866	84.037	37.203
5	Andre finansielle omkostninger	-1.526.843	-671.750	-44.459	-8.449
	Resultat før skat	-2.435.070	8.186.168	-1.950.864	6.872.916
	Skat af årets resultat	423.766	-1.949.513	13.614	18.493
	Årets resultat	-2.011.304	6.236.655	-1.937.250	6.891.409
6	Forslag til resultatdisponering				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK
Note					
	Grunde og bygninger	14.014.376	14.124.422	0	0
	Indretning af lejede lokaler	1.371	29.260	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.227.366	2.158.460	0	0
7	Materielle anlægsaktiver i alt	16.243.113	16.312.142	0	0
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	40.670.851	42.172.289
8	Kapitalandele i associerede virksomheder	350.310	85.680	350.310	85.680
8	Andre værdipapirer og kapitalandele	5.807	5.807	5.807	5.807
	Finansielle anlægsaktiver i alt	356.117	91.487	41.026.968	42.263.776
	Anlægsaktiver i alt	16.599.230	16.403.629	41.026.968	42.263.776
	Varer under fremstilling	244.180	577.700	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	53.928.696	58.408.378	0	0
	Forudbetalinger for varer	316.078	316.078	0	0
	Varebeholdninger i alt	54.488.954	59.302.156	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	21.042.076	22.922.023	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	2.678.549	2.359.986
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	394.017	757.500	394.017	757.500
	Udskudt skatteaktiv	971.207	387.714	13.614	0
	Tilgodehavende selskabsskat	634.000	0	821.770	663.321
	Andre tilgodehavender	1.376.945	1.849.822	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	29.790	6.360	0	0
	Tilgodehavender i alt	24.448.035	25.923.419	3.907.950	3.780.807
	Likvide beholdninger	147.781	339.081	128.050	306.731
	Omsætningsaktiver i alt	79.084.770	85.564.656	4.036.000	4.087.538
	Aktiver i alt	95.684.000	101.968.285	45.062.968	46.351.314

Note	PASSIVER				
	Koncern		Modervirksomhed		
	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	
	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	33.387.164	35.255.223
	Overført resultat	42.479.673	44.612.977	9.811.779	10.002.970
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	122.000	117.800	122.000	117.800
	Egenkapital i alt	42.726.673	44.855.777	43.445.943	45.500.993
	Andre hensatte forpligtelser	0	0	131.251	0
	Hensatte forpligtelser i alt	0	0	131.251	0
10	Gæld til realkreditinstitutter	6.888.980	7.300.894	0	0
10	Gæld til øvrige kreditinstitutter	618.654	788.654	0	0
10	Deposita	33.048	30.600	0	0
10	Anden gæld	1.398.575	1.325.947	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	8.939.257	9.446.095	0	0
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	599.457	617.000	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	18.316.402	16.045.873	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	12.233.245	17.953.726	114.600	108.750
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	520.072	0
	Selskabsskat	0	1.502.821	0	0
	Anden gæld	12.618.480	10.989.087	851.102	741.571
	Periodeafgrænsningsposter	250.486	557.906	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	44.018.070	47.666.413	1.485.774	850.321
	Gældsforpligtelser i alt	52.957.327	57.112.508	1.485.774	850.321
	Passiver i alt	95.684.000	101.968.285	45.062.968	46.351.314

- 11 Eventualforpligtelser
- 12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 13 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret
Koncern:				
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22				
Saldo pr. 01.01.22	125.000	0	38.494.122	114.400
Betalt udbytte	0	0	0	-114.400
Forslag til resultatdisponering	0	0	6.118.855	117.800
Saldo pr. 31.12.22	125.000	0	44.612.977	117.800
Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23				
Saldo pr. 01.01.23	125.000	0	44.612.977	117.800
Betalt udbytte	0	0	0	-117.800
Forslag til resultatdisponering	0	0	-2.133.304	122.000
Saldo pr. 31.12.23	125.000	0	42.479.673	122.000
Modervirksomhed:				
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22				
Saldo pr. 01.01.22	125.000	31.464.167	7.888.621	114.400
Koncerntilskud	0	-868.204	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	-114.400
Forslag til resultatdisponering	0	4.659.260	2.114.349	117.800
Saldo pr. 31.12.22	125.000	35.255.223	10.002.970	117.800
Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23				
Saldo pr. 01.01.23	125.000	35.255.223	10.002.970	117.800
Betalt udbytte	0	0	0	-117.800
Forslag til resultatdisponering	0	-1.868.059	-191.191	122.000
Saldo pr. 31.12.23	125.000	33.387.164	9.811.779	122.000

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2023 DKK	2022 DKK
Årets resultat	-2.011.304	6.236.655
14 Reguleringer	3.689.242	4.950.795
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	4.813.202	-12.426.860
Tilgodehavender	1.475.384	-5.264.128
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-5.720.479	-1.811.520
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	1.321.973	-3.702.723
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	3.568.018	-12.017.781
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	38.791	17.866
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.526.843	-671.750
Betalt selskabsskat	-2.136.821	-2.271.870
Pengestrømme fra driften	-56.855	-14.943.535
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.786.793	-1.703.475
Salg af materielle anlægsaktiver	24.000	10.000
Køb af værdipapirer og kapitalandele	0	-635.156
Salg af værdipapirer og kapitalandele	0	579.608
Pengestrømme fra investeringer	-1.762.793	-1.749.023
Betalt udbytte	-117.800	-114.400
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-429.457	-436.512
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	2.270.529	15.677.200
Nedbringelse gæld til kreditinstitutter	-170.000	-169.015
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	75.076	-1.558.280
Pengestrømme fra finansiering	1.628.348	13.398.993
Årets samlede pengestrømme	-191.300	-3.293.565
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	339.081	3.632.646
Likvide beholdninger ved årets slutning	147.781	339.081
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	147.781	339.081
I alt	147.781	339.081

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023 DKK	2022 DKK	2023 DKK	2022 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	21.831.711	20.143.090	0	0
Pensioner	1.976.631	1.709.777	0	0
Andre omkostninger til social sikring	384.053	378.138	0	0
Andre personaleomkostninger	1.021.986	922.188	0	0
I alt	25.214.381	23.153.193	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	45	42	0	0
2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	-1.632.689	7.450.903
3. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder				
Resultatandele fra associerede virksomheder	-235.370	-493.928	-235.370	-493.928
4. Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	62.550	29.965
Renteindtægter fra kapitalinteresser	11.517	5.000	11.517	5.000
Renteindtægter i øvrigt	25.893	12.684	9.970	2.238
Øvrige finansielle indtægter	1.381	182	0	0
Øvrige finansielle indtægter	38.791	17.866	21.487	7.238
I alt	38.791	17.866	84.037	37.203

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023 DKK	2022 DKK	2023 DKK	2022 DKK

5. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	1.183.976	481.372	44.459	8.449
Øvrige finansielle omkostninger	342.867	190.378	0	0
I alt	1.526.843	671.750	44.459	8.449

6. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	-1.868.059	4.659.260
Forslag til udbytte for regnskabsåret	122.000	117.800	122.000	117.800
Overført resultat	-2.133.304	6.118.855	-191.191	2.114.349
I alt	-2.011.304	6.236.655	-1.937.250	6.891.409

7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.23	20.204.866	2.360.983	6.914.688
Tilgang i året	628.490	0	1.158.303
Afgang i året	0	0	-134.280
Kostpris pr. 31.12.23	20.833.356	2.360.983	7.938.711
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-6.080.444	-2.331.723	-4.756.228
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	0
Afskrivninger i året	-738.536	-27.889	-1.089.397
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhængede aktiver	0	0	134.280
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-6.818.980	-2.359.612	-5.711.345
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	14.014.376	1.371	2.227.366

8. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virk- somheder	Andre værdipapi- rer og kapitalan- dele
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.23	0	85.680	5.807
Tilgang i året	0	500.000	0
Kostpris pr. 31.12.23	0	585.680	5.807
Årets resultat fra kapitalandele	0	-235.370	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	0	-235.370	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	0	350.310	5.807
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.01.23	6.375.364	85.680	5.807
Tilgang i året	0	500.000	0
Afgang i året	-918.204	0	0
Kostpris pr. 31.12.23	5.457.160	585.680	5.807
Opskrivninger pr. 01.01.23	36.665.130	0	0
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	49.999	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	-1.509.158	0	0
Forskydning i interne avancer på varebeholdninger	7.720	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.23	35.213.691	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-868.205	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	868.205	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	0	-235.370	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	0	-235.370	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	40.670.851	350.310	5.807

8. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Juul's Engros A/S, Bagsværd	100%
Juul's Vin & Spiritus A/S, Frederiksberg	100%
Madsens Iglo ApS, Bjæverskov	100%
Lyngby Vinkælder A/S, Bagsværd	100%
Associerede virksomheder:	
Radius Distillery A/S, Præstø	20%
Kapitalinteresser:	
Multitap ApS, Præstø	12%

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.23	31.12.22	31.12.23	31.12.22
	DKK	DKK	DKK	DKK

9. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.23	387.714	387.607	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	583.493	107	13.614	0
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.23	971.207	387.714	13.614	0

Selskabet har pr. 31.12.23 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 958, som primært kan henføres til midlertidige forskelle på materielle anlægsaktiver, samt underskud til fremførsel. Det udskudte skatteaktiv er indregnet på baggrund af forventninger om positive driftsresultater for de kommende år.

10. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.23	Gæld i alt 31.12.22
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	429.457	5.171.151	7.318.437	7.747.894
Gæld til øvrige kreditinstitutter	170.000	0	788.654	958.654
Deposita	0	0	33.048	30.600
Anden gæld	0	0	1.398.575	1.325.947
I alt	599.457	5.171.151	9.538.714	10.063.095

11. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 9 måneder og en samlet forpligtelse ydelse på t.DKK 37.

Der er indgået koncessionsaftale med A/S Th. Wessel & Vet., Magasin du Nord, som kan opsiges med 6 måneders varsel. Betaling i henhold til aftalen er omsætningsafhængig - dog minimum t.DKK 200 p.a..

Koncernen har indgået lejekontrakt med 6 måneders opsigelsesfrist. Den årlige leje udgør 723 t.DKK.

Garantiforpligtelser

Koncernen har afgivet garanti på t.DKK 80 overfor Skattestyrelsen og bankgaranti t.DKK 43 overfor Dades.

11. Eventualforpligtelser - fortsat -

Modervirksomhed:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautio-
nen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balanceda-
gen t.DKK 19.975.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for
selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for
de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber
udgør t.DKK 0 på balancedagen, hvoraf tilgodehavende t.DKK 634 er indregnet i balancen. Hæftelsen
omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens
af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 7.318 er der givet pant i grunde og bygninger hvis
regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 13.684.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 1.700, der giver pant i grunde og bygninger med
en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 13.684. Stillet til sikkerhed for bankengagement.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 18.316 har koncernen afgivet virksomhedspant.
Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.23 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 2.227
- Varebeholdninger t.DKK 54.489
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 21.042

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

13. Nærtstående parter

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

14. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-24.000	-10.000
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.855.518	1.893.364
Nedskrivninger af omsætningsaktiver, som overstiger normale nedskrivninger	400.000	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	235.370	493.928
Finansielle indtægter	-38.791	-17.866
Finansielle omkostninger	1.526.843	671.750
Skat af årets resultat	-423.766	1.949.513
Øvrige reguleringer	158.068	-29.894
I alt	3.689.242	4.950.795

15. Anvendt regnskabspraksis**GENERELT**

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrap-

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

porten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalinteresser, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig indflydelse, men ikke kontrol, betragtes som associerede virksomheder. Virksomheder, som koncernen besidder med det formål at fremme egne aktiviteter gennem en varig tilknytning, og hvori koncernen ikke udøver betydelig indflydelse eller kontrol, betragtes som kapitalinteresser.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Indtægter fra udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter årets reguleringer af lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, herunder nedskrivninger på lagerbeholdninger af færdigvarer og varer under fremstilling i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi DKK
Goodwill	7	0
Bygninger	30	0
Indretning af lejede lokaler	5-10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder samt kapitalinteresser**

For kapitalandele i associerede virksomheder og i modervirksomheden tillige kapitalandele i dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Udbytte fra kapitalandele, der måles til kostpris, indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder samt kapitalinteresser omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder samt kapitalinteresser*Kapitalandele i tilknyttede virksomheder*

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Kapitalandele i associerede virksomheder

I balancen indregnes og måles kapitalandele i associerede virksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i associerede virksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Kapitalinteresser

I balancen måles kapitalinteresser til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*Indre værdis metode*

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelen. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelenes måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Hvis der udloddes udbytte fra kapitalinteresser, der overstiger årets indtjening fra den pågældende virksomhed, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder eller kapitalinteresser, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.