

Kjær & Sommerfeldt A/S

Gammel Mønt 4

1117 København K

CVR-nr. 30 53 16 20

Årsrapport for 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den
30. marts 2022

Christian L. Andersen
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	8
Balance 31. december	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	12
Noter til årsrapporten	13
Anvendt regnskabspraksis	17

Selskabsoplysninger

Selskabet

Kjær & Sommerfeldt A/S
Gammel Mønt 4
1117 København K

CVR-nr.: 30 53 16 20

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2021

Hjemsted: København

Bestyrelse

Christian L. Andersen, formand
Niels Boel Sørensen
Knud Erik Kjellerup Sørensen
Henrik L. Pedersen
Max Sejbæk

Direktion

Mads Stensgaard

Revision

FER Fyns Erhvervsrevision
Statsautoriserede revisorer
Østre Stationsvej 43, 1. tv.
5000 Odense C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for Kjær & Sommerfeldt A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 16. februar 2022

Direktion

Mads Stensgaard

Bestyrelse

Christian L. Andersen
formand

Niels Boel Sørensen

Knud Erik Kjellerup Sørensen

Henrik L. Pedersen

Max Sejbæk

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Kjær & Sommerfeldt A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Kjær & Sommerfeldt A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA's Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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. 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 årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- 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 blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Odense, den 16. februar 2022

FER FYNS ERHVERVSREVISION
STATSAUTORISERED E REVISORER
CVR-nr. 21 44 75 87

Jakob Bødker
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne23279

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2021	2020	2019	2018	2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	64.223	47.590	52.064	47.534	41.769
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	32.137	17.334	21.312	19.311	16.899
Resultat før finansielle poster	27.310	12.853	17.894	16.833	14.878
Resultat af finansielle poster	-456	-227	-374	-339	-225
Årets resultat	20.926	9.815	13.635	12.838	11.407
Balance					
Balancesum	114.164	84.311	94.398	90.749	82.392
Egenkapital	52.009	43.082	41.268	37.628	34.790
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	22.138	19.627	23.013	10.108	8.399
- investeringsaktivitet	-6.023	-1.682	-1.759	-6.187	-2.419
- heraf investering i materielle anlægsaktiver	-5.723	-1.682	-1.760	-6.187	-2.019
- finansieringsaktivitet	-12.000	-9.004	-20.288	-1.079	-7.107
Årets forskydning i likvider	4.115	8.941	966	2.842	-1.128
Nøgletal					
Afkastningsgrad	27,5%	14,4%	19,3%	19,4%	19,4%
Soliditetsgrad	45,6%	51,1%	43,7%	41,5%	42,2%
Forrentning af egenkapital	44,0%	23,3%	34,6%	35,5%	33,0%
Likviditetsgrad	167,0%	182,2%	155,4%	145,3%	149,9%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive virksomhed indenfor engros- og detailsalg af vin og spiritus samt enhver virksomhed, der efter bestyrelsens skøn står i forbindelse hermed.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2021 udviser et overskud på t.kr. 20.926, og selskabets balance pr. 31. december 2021 udviser en egenkapital på t.kr. 52.009.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Kjær & Sommerfeldt forventer positiv udvikling i alle salgssegmenter.

Virksomhedens viden ressourcer, hvis de er af særlig betydning for den fremtidige indtjening

Kjær & Sommerfeldt investerer fortsat i IT, større lagerkapacitet, udvidet sortiment samt større organisation.

Virksomhedens påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion mv.

Kjær & Sommerfeldt har en strategi for bæredygtighed. Formålet er at reducere CO2 aftryk ved dels af have bæredygtig ordentlighed i eget hus og være den bæredygtige forstærker mellem vores kunder og vinleverandører.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Bruttofortjeneste		64.223	47.590
Personaleomkostninger	1	<u>-32.086</u>	<u>-30.256</u>
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		32.137	17.334
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	<u>-4.827</u>	<u>-4.481</u>
Resultat før finansielle poster		27.310	12.853
Finansielle indtægter	3	440	492
Finansielle omkostninger	4	<u>-896</u>	<u>-719</u>
Resultat før skat		26.854	12.626
Skat af årets resultat	5	<u>-5.928</u>	<u>-2.811</u>
Årets resultat		<u>20.926</u>	<u>9.815</u>
Resultatdisponering	6		

Balance 31. december

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Aktiver			
Goodwill		6.479	6.911
Immaterielle anlægsaktiver	7	6.479	6.911
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.090	5.337
Indretning af lejede lokaler		1.924	1.349
Materielle anlægsaktiver	8	8.014	6.686
Kapitalandele i kapitalinteresser	9	300	0
Finansielle anlægsaktiver		300	0
Anlægsaktiver i alt		14.793	13.597
Handelsvarer		55.373	36.375
Varebeholdninger		55.373	36.375
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		26.519	21.231
Andre tilgodehavender		1.169	750
Periodeafgrænsningsposter		1.260	1.423
Tilgodehavende		28.948	23.404
Likvide beholdninger		15.050	10.935
Omsætningsaktiver i alt		99.371	70.714
Aktiver i alt		114.164	84.311

Balance 31. december

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		23.250	23.250
Overført resultat		8.759	19.832
Foreslået udbytte for regnskabsåret		20.000	0
Egenkapital	10	52.009	43.082
Hensættelse til udskudt skat	11	2.663	2.412
Hensatte forpligtelser i alt		2.663	2.412
Leverandører af varer og tjenesteydelser		40.024	20.810
Selskabsskat		2.516	1.217
Anden gæld		16.952	16.790
Kortfristede gældsforpligtelser		59.492	38.817
Gældsforpligtelser i alt		59.492	38.817
Passiver i alt		114.164	84.311
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter og ejerforhold	14		

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	Foreslået ekstraordinæ- rt udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2021	23.250	19.833	0	0	43.083
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	-12.000	-12.000
Årets resultat	0	-11.074	20.000	12.000	20.926
Egenkapital 31. december 2021	23.250	8.759	20.000	0	52.009

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	Foreslået ekstraordinært udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2020	23.250	18.017	0	41.267
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-8.000	-8.000
Årets resultat	0	1.815	8.000	9.815
Egenkapital 31. december 2020	23.250	19.832	0	43.082

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Årets resultat		20.926	9.815
Reguleringer	15	11.210	7.519
Ændring i driftskapital	16	<u>-5.167</u>	<u>6.596</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		26.969	23.930
Renteindbetalinger og lignende		440	492
Renteudbetalinger og lignende		<u>-892</u>	<u>-717</u>
Pengestrømme fra ordinær drift		26.517	23.705
Betalt selskabsskat		<u>-4.379</u>	<u>-4.078</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet		22.138	19.627
Køb af materielle anlægsaktiver		-5.723	-1.682
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		<u>-300</u>	<u>0</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-6.023	-1.682
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		0	-1.004
Difference egenkapital primo (bør opløses)		<u>-12.000</u>	<u>-8.000</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-12.000	-9.004
Ændring i likvider		4.115	8.941
Likvider 1. januar 2021		<u>10.935</u>	<u>1.994</u>
Likvider 31. december 2021		<u>15.050</u>	<u>10.935</u>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		<u>15.050</u>	<u>10.935</u>
Likvider 31. december 2021		<u>15.050</u>	<u>10.935</u>

Noter til årsrapporten

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	28.677	27.011
Pensioner	2.868	2.741
Andre omkostninger til social sikring	541	504
	<u>32.086</u>	<u>30.256</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>59</u>	<u>57</u>
Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.		
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger immaterielle anlægsaktiver	431	431
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	4.535	4.050
Gevinst og tab ved afhændelse	-139	0
	<u>4.827</u>	<u>4.481</u>
3 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	161	146
Valutakursreguleringer	279	346
	<u>440</u>	<u>492</u>
4 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	896	719
	<u>896</u>	<u>719</u>

Noter til årsrapporten

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	5.678	3.333
Årets udskudte skat	<u>250</u>	<u>-522</u>
	<u>5.928</u>	<u>2.811</u>
6 Resultatdisponering		
Foreslået udbytte	20.000	0
Ekstraordinært udbytte	12.000	8.000
Overført resultat	<u>-11.074</u>	<u>1.815</u>
	<u>20.926</u>	<u>9.815</u>
7 Immaterielle anlægsaktiver		
		<u>Goodwill</u>
Kostpris 1. januar 2021		<u>11.550</u>
Kostpris 31. december 2021		<u>11.550</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021		4.640
Årets afskrivninger		<u>431</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2021		<u>5.071</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021		<u>6.479</u>

Noter til årsrapporten

8 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2021	13.993	5.124
Tilgang i årets løb	4.649	1.213
Kostpris 31. december 2021	18.642	6.337
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021	8.655	3.775
Årets afskrivninger	3.897	638
Af- og nedskrivninger 31. december 2021	12.552	4.413
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	6.090	1.924

9 Kapitalandele i kapitalinteresser

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Kostpris 1. januar 2021	0	0
Tilgang i årets løb	300	0
Kostpris 31. december 2021	300	0
Værdireguleringer 1. januar 2021	0	0
Værdireguleringer 31. december 2021	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	300	0

Kapitalandele i kapitalinteresser specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Drinxsystem ApS	Frederikshavn	50%	600	0

Noter til årsrapporten

10 Egenkapital

Virksomhedskapitalen består af 23.250.000 aktier à nominelt t.kr. 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i virksomhedskapitalen i de seneste 5 år.

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
11 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2021	2.663	2.412
Hensættelse til udskudt skat 31. december 2021	2.663	2.412
Hensættelse til udskudt skat vedrører:		
Immaterielle anlægsaktiver	1.400	1.483
Materielle anlægsaktiver	1.263	929
	2.663	2.412

Udskudt skat er afsat med 22,0% svarende til den aktuelle skattesats.

12 Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået huslejekontrakter med en årlig leje på t.kr. 3.131 uopsigeligt ind til 2024.

Restløbetid i 1-60 mdr. med en samlet forpligtelse på tkr. 3.404.

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld har selskabet givet virksomhedspant stort t.kr. 13.600 med pant i goodwill, varelager, simple fordringer og driftsmateriel. Derudover er der deponeret løsøre pantebrev, stort t.kr. 1.700.

Der er stillet betalingsgarantier for tkr. 754.

Noter til årsrapporten

14 Nærtstående parter og ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af virksomhedskapitalen:

Cina Holding ApS, Odense

Kontiki Holding ApS, Frederiksberg

Bregnerød Investeringsselskab ApS, Birkerød

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-440	-492
Finansielle omkostninger	896	719
Af- og nedskrivninger	4.826	4.481
Skat af årets resultat	5.928	2.811
	<u>11.210</u>	<u>7.519</u>

16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-18.998	5.614
Ændring i tilgodehavender	-5.543	10.616
Ændring i leverandører mv.	19.374	-9.634
	<u>-5.167</u>	<u>6.596</u>

17 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kjær & Sommerfeldt A/S for 2021 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2021 er aflagt i t.kr.

Noter til årsrapporten

17 Anvendt regnskabspraksis

Generelt om indregning og måling

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

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Opgørelse af goodwill

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger. Transaktionsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Noter til årsrapporten

17 Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i omsætningen.

Vareforbrug indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Noter til årsrapporten

17 Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5-20 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0 %
Indretning af lejede lokaler	5-10 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg af resterende merværdier og positiv goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Noter til årsrapporten

17 Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytte fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Kjær & Sommerfeldt A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kassebeholdning samt indestående i pengeinstitutter.

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

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 acontoskatter.

Noter til årsrapporten

17 Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutainstrumenter anvendes til sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen i dagsværdireserven.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Noter til årsrapporten

17 Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster x 100}}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital, ultimo x 100}}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat x 100}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver x 100}}{\text{Kortfristet gæld}}$