

Kjær & Sommerfeldt A/S

Gammel Mønt 4

1117 København K

CVR-nr. 30 53 16 20

Årsrapport for 2022

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den
29. marts 2023

Katia Knipschildt Østergaard Neumann
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	18

Selskabsoplysninger

Selskabet

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

CVR-nr.: 30 53 16 20

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2022

Hjemsted: København

Bestyrelse

Karsten Poulsen, formand
Niels Boel Sørensen
Knud Erik Kjellerup Sørensen
Henrik Lyngbye Pedersen
Max Sejbæk
Katia Knipschildt Østergaard Neumann

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 2022 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 2022 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 16. februar 2023

Direktion

Mads Stensgaard

Bestyrelse

Karsten Poulsen
formand

Niels Boel Sørensen

Knud Erik Kjellerup Sørensen

Henrik Lyngbye Pedersen

Max Sejbæk

Katia Knipschildt Østergaard
Neumann

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 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for 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 2023

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:

	2022	2021	2020	2019	2018
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	72.216	64.223	47.590	52.064	47.534
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	35.717	32.137	17.334	21.312	19.311
Resultat før finansielle poster	31.670	27.310	12.853	17.894	16.833
Resultat af finansielle poster	-1.122	-456	-227	-374	-339
Årets resultat	23.788	20.926	9.815	13.635	12.838
Balance					
Balancesum	110.436	114.164	84.311	94.398	90.749
Egenkapital	55.797	52.009	43.082	41.268	37.628
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	20.011	22.138	19.627	23.013	10.108
- investeringsaktivitet	-6.967	-6.023	-1.682	-1.759	-6.187
- heraf investering i materielle anlægsaktiver	-7.267	-5.723	-1.682	-1.760	-6.187
- finansieringsaktivitet	-20.000	-12.000	-9.004	-20.288	-1.079
Årets forskydning i likvider	-6.956	4.115	8.941	966	2.842
Nøgletal					
Afkastningsgrad	28,2%	27,5%	14,4%	19,3%	19,4%
Soliditetsgrad	50,5%	45,6%	51,1%	43,7%	41,5%
Forrentning af egenkapital	44,1%	44,0%	23,3%	34,6%	35,5%
Likviditetsgrad	179,9%	167,0%	182,2%	155,4%	145,3%

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 2022 udviser et overskud på t.kr. 23.788, og selskabets balance pr. 31. december 2022 udviser en egenkapital på t.kr. 55.797.

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	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Bruttofortjeneste		72.216	64.223
Personaleomkostninger	1	<u>-36.499</u>	<u>-32.086</u>
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		35.717	32.137
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	<u>-4.047</u>	<u>-4.827</u>
Resultat før finansielle poster		31.670	27.310
Finansielle indtægter	3	62	440
Finansielle omkostninger	4	<u>-1.184</u>	<u>-896</u>
Resultat før skat		30.548	26.854
Skat af årets resultat	5	<u>-6.760</u>	<u>-5.928</u>
Årets resultat		<u>23.788</u>	<u>20.926</u>
Resultatdisponering	6		

Balance 31. december

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Aktiver			
Goodwill		<u>6.108</u>	<u>6.479</u>
Immaterielle anlægsaktiver	7	<u>6.108</u>	<u>6.479</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8	10.514	6.090
Indretning af lejede lokaler	8	<u>1.600</u>	<u>1.924</u>
Materielle anlægsaktiver		<u>12.114</u>	<u>8.014</u>
Kapitalandele i kapitalinteresser	9	<u>0</u>	<u>300</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>0</u>	<u>300</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>18.222</u>	<u>14.793</u>
Handelsvarer		<u>54.089</u>	<u>55.373</u>
Varebeholdninger		<u>54.089</u>	<u>55.373</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		27.243	26.519
Andre tilgodehavender		1.433	1.169
Periodeafgrænsningsposter	10	<u>1.355</u>	<u>1.260</u>
Tilgodehavende		<u>30.031</u>	<u>28.948</u>
Likvide beholdninger		<u>8.094</u>	<u>15.050</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>92.214</u>	<u>99.371</u>
Aktiver i alt		<u><u>110.436</u></u>	<u><u>114.164</u></u>

Balance 31. december

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		23.250	23.250
Overført resultat		12.547	8.759
Foreslået udbytte for regnskabsåret		20.000	20.000
Egenkapital	11	<u>55.797</u>	<u>52.009</u>
Hensættelse til udskudt skat	12	3.375	2.663
Hensatte forpligtelser i alt		<u>3.375</u>	<u>2.663</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		29.548	40.024
Selskabsskat		4.355	2.516
Anden gæld		17.361	16.952
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>51.264</u>	<u>59.492</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>51.264</u>	<u>59.492</u>
Passiver i alt		<u>110.436</u>	<u>114.164</u>
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Nærtstående parter og ejerforhold	15		

Egenkapitalopgørelse

	Virk- somheds- kapital	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2022	23.250	8.759	0	32.009
Årets resultat	0	3.788	20.000	23.788
Egenkapital 31. december 2022	23.250	12.547	20.000	55.797

	Virk- somheds- 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

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Årets resultat		23.788	20.926
Reguleringer	16	11.421	11.210
Ændring i driftskapital	17	<u>-9.868</u>	<u>-5.167</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		25.341	26.969
Renteindbetalinger og lignende		62	440
Renteudbetalinger og lignende		<u>-1.184</u>	<u>-892</u>
Pengestrømme fra ordinær drift		24.219	26.517
Betalt selskabsskat		<u>-4.208</u>	<u>-4.379</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet		20.011	22.138
Køb af materielle anlægsaktiver		-7.267	-5.723
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		<u>300</u>	<u>-300</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-6.967	-6.023
Betalt udbytte		<u>-20.000</u>	<u>-12.000</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-20.000	-12.000
Ændring i likvider		-6.956	4.115
Likvider 1. januar 2022		<u>15.050</u>	<u>10.935</u>
Likvider 31. december 2022		8.094	15.050
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		<u>8.094</u>	<u>15.050</u>
Likvider 31. december 2022		8.094	15.050

Noter til årsrapporten

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	32.881	28.677
Pensioner	2.998	2.868
Andre omkostninger til social sikring	620	541
	<u>36.499</u>	<u>32.086</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>63</u>	<u>59</u>
Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.		
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger immaterielle anlægsaktiver	371	431
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	3.676	4.535
Gevinst og tab ved afhændelse	0	-139
	<u>4.047</u>	<u>4.827</u>
3 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	200	161
Valutakursreguleringer	-138	279
	<u>62</u>	<u>440</u>
4 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	<u>1.184</u>	<u>896</u>
	<u>1.184</u>	<u>896</u>

Noter til årsrapporten

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	6.048	5.678
Årets udskudte skat	<u>712</u>	<u>250</u>
	<u>6.760</u>	<u>5.928</u>
6 Resultatdisponering		
Foreslået udbytte	20.000	20.000
Ekstraordinært udbytte	0	12.000
Overført resultat	<u>3.788</u>	<u>-11.074</u>
	<u>23.788</u>	<u>20.926</u>
7 Immaterielle anlægsaktiver		
		<u>Goodwill</u>
Kostpris 1. januar 2022		<u>11.550</u>
Kostpris 31. december 2022		<u>11.550</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022		5.071
Årets afskrivninger		<u>371</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2022		<u>5.442</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022		<u>6.108</u>

Noter til årsrapporten

8 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2022	18.642	6.337
Tilgang i årets løb	7.263	513
Kostpris 31. december 2022	<u>25.905</u>	<u>6.850</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022	12.552	4.413
Årets afskrivninger	2.839	837
Af- og nedskrivninger 31. december 2022	<u>15.391</u>	<u>5.250</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	<u>10.514</u>	<u>1.600</u>

9 Kapitalandele i kapitalinteresser

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Kostpris 1. januar 2022	300	0
Tilgang i årets løb	<u>-300</u>	<u>300</u>
Kostpris 31. december 2022	<u>0</u>	<u>300</u>
Værdireguleringer 1. januar 2022	<u>0</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 31. december 2022	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	<u>0</u>	<u>300</u>

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Noter til årsrapporten

11 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.

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
12 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2022	3.375	2.663
Hensættelse til udskudt skat 31. december 2022	3.375	2.663
Hensættelse til udskudt skat vedrører:		
Immaterielle anlægsaktiver	1.629	1.400
Materielle anlægsaktiver	1.746	1.263
	3.375	2.663

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

13 Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået huslejekontrakter med en årlig leje på t.kr. 3.225 uopsigeligt ind til 2024.

Der er indgået leasingaftaler med en restløbetid i 1-60 mdr. med en samlet forpligtelse på tkr. 2.937.

Noter til årsrapporten

14 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 løse pantebrev, stort t.kr. 1.700.

Der er stillet betalingsgarantier for tkr. 754.

15 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

Der har ikke været transaktioner med ovenstående selskaber.

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-62	-440
Finansielle omkostninger	1.184	896
Af- og nedskrivninger	3.539	4.826
Skat af årets resultat	6.760	5.928
	<u>11.421</u>	<u>11.210</u>
17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	1.287	-18.998
Ændring i tilgodehavender	-1.089	-5.543
Ændring i leverandører mv.	-10.066	19.374
	<u>-9.868</u>	<u>-5.167</u>

Noter til årsrapporten

18 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kjær & Sommerfeldt A/S for 2022 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2022 er aflagt i t.kr.

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.

Noter til årsrapporten

18 Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver, driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når det er overvejende sandsynligt, at virksomheden vil modtage erstatningen.

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.

Noter til årsrapporten

18 Anvendt regnskabspraksis

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.

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:

Noter til årsrapporten

18 Anvendt regnskabspraksis

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

Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

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

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.

Nettopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser bindes som reserve for nettopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter 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 nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Noter til årsrapporten

18 Anvendt regnskabspraksis

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.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. 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 nominal 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.

Noter til årsrapporten

18 Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Noter til årsrapporten**18 Anvendt regnskabspraksis****Hoved- og nøgletaloversigt**

Forklaring af nøgletal.

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