

## Årsrapport for 2023

---

Kjær & Sommerfeldt A/S  
Gammel Mønt 4, 1117 København K  
CVR-nr. 30 53 16 20

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling den 4. april 2024

---

Katia Knipschildt Østergaard Neumann  
dirigent

## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2023	8
Balance pr. 31. december 2023	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2023	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 2023

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**

Dansk Revision Odense  
Godkendt revisionsaktieselskab  
Langelinie 79  
5230 Odense M

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 2023 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 22. februar 2024

### **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 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 22. februar 2024

DANSK REVISION ODENSE  
GODKENDT REVISIONSAKTIESELSKAB  
CVR-nr. 82 21 89 12

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:

	2023	2022	2021	2020	2019
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	77.956	72.895	64.223	47.590	52.064
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	38.156	35.717	32.137	17.334	21.312
Resultat før finansielle poster	32.291	31.670	27.310	12.853	17.894
Resultat af finansielle poster	-1.348	-1.116	-456	-227	-374
Årets resultat	23.860	23.794	20.926	9.815	13.635
<b>Balance</b>					
Balancesum	125.112	110.442	114.164	84.311	94.398
Egenkapital	58.883	55.803	52.009	43.082	41.268
<b>Pengestrømme fra:</b>					
- driftsaktivitet	26.524	20.011	22.138	19.627	23.013
- investeringsaktivitet	-16.029	-6.967	-6.023	-1.682	-1.759
- heraf investering i materielle anlægsaktiver	-16.029	-7.267	-5.723	-1.682	-1.760
- finansieringsaktivitet	-18.014	-20.000	-12.000	-9.004	-20.288
Årets forskydning i likvider	-7.519	-6.956	4.115	8.941	966
<b>Nøgletal</b>					
Afkastningsgrad	27,4%	28,2%	27,5%	14,4%	19,3%
Soliditetsgrad	47,1%	50,5%	45,6%	51,1%	43,7%
Forrentning af egenkapital	41,6%	44,1%	44,0%	23,3%	34,6%
Likviditetsgrad	157,7%	179,9%	167,0%	182,2%	155,4%

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 inden for en gros- og detailsalg af vin, øl, vand og spiritus samt enhver virksomhed, der efter bestyrelsens skøn står i forbindelse hermed. Selskabets formål er endvidere i sin virksomhed og drift at have en væsentlig positiv indvirkning på samfundet og miljøet som helhed.

### **Usikkerhed ved indregning og måling**

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

### **Usædvanlige forhold**

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2023 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabets resultatopgørelse for 2023 udviser et overskud på t.kr. 23.860, og selskabets balance pr. 31. december 2023 udviser en egenkapital på t.kr. 58.883.

### **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 A/S forventer positiv udvikling i alle salgssegmenter.

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

Kjær & Sommerfeldt A/S har i 2023 investeret i organisation, lokationer i form af ny butik i Odense samt udvidelse af lokaler i butikken i Aarhus. Derudover er der foretaget investering i ny engros web shop.

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

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

I 2023 blev den første ESG-rapport offentliggjort, bl.a. med definerede målsætninger i forhold til fremtidige CO2 påvirkning.

Endvidere opnåede Kjær & Sommerfeldt en B-Corp Certificering, som er endnu et bevis på at bæredygtighed er et væsentligt element i den daglige drift.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2023

	<u>Note</u>	<u>2023</u> t.kr.	<u>2022</u> t.kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>77.956</b>	<b>72.895</b>
Personaleomkostninger	2	<u>-39.800</u>	<u>-37.178</u>
<b>Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)</b>		<b>38.156</b>	<b>35.717</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	<u>-5.865</u>	<u>-4.047</u>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>32.291</b>	<b>31.670</b>
Finansielle indtægter	4	414	513
Finansielle omkostninger	5	<u>-1.762</u>	<u>-1.629</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>30.943</b>	<b>30.554</b>
Skat af årets resultat	6	<u>-7.083</u>	<u>-6.760</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>23.860</u></b>	<b><u>23.794</u></b>
Resultatdisponering	7		

## Balance pr. 31. december 2023

	<u>Note</u>	<u>2023</u> t.kr.	<u>2022</u> t.kr.
<b>Aktiver</b>			
Goodwill		5.757	6.108
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	8	<u>5.757</u>	<u>6.108</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	9	20.058	10.514
Indretning af lejede lokaler	9	2.572	1.600
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<u>22.630</u>	<u>12.114</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<u>28.387</u>	<u>18.222</u>
Handelsvarer		60.509	54.089
<b>Varebeholdninger</b>		<u>60.509</u>	<u>54.089</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		31.826	27.249
Andre tilgodehavender		2.199	1.433
Periodeafgrænsningsposter	11	1.616	1.355
<b>Tilgodehavender</b>		<u>35.641</u>	<u>30.037</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>575</u>	<u>8.094</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<u>96.725</u>	<u>92.220</u>
<b>Aktiver i alt</b>		<u>125.112</u>	<u>110.442</u>

## Balance pr. 31. december 2023

	<u>Note</u>	<u>2023</u> t.kr.	<u>2022</u> t.kr.
<b>Passiver</b>			
Virksomhedskapital		23.250	23.250
Overført resultat		20.633	12.553
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>15.000</u>	<u>20.000</u>
<b>Egenkapital</b>	12	<u><b>58.883</b></u>	<u><b>55.803</b></u>
Hensættelse til udskudt skat	13	<u>4.908</u>	<u>3.375</u>
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<u><b>4.908</b></u>	<u><b>3.375</b></u>
Kreditinstitutter		2.426	237
Leverandører af varer og tjenesteydelser		37.047	29.548
Selskabsskat		3.153	4.355
Anden gæld		<u>18.695</u>	<u>17.124</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<u><b>61.321</b></u>	<u><b>51.264</b></u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<u><b>61.321</b></u>	<u><b>51.264</b></u>
<b>Passiver i alt</b>		<u><b>125.112</b></u>	<u><b>110.442</b></u>
Eventualforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Nærtstående parter og ejerforhold	17		

## Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2023	23.250	12.553	20.000	55.803
Betalt ordinært udbytte	0	0	-20.000	-20.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	-1.000	0	-1.000
Årets resultat	0	8.860	15.000	23.860
Skat af egenkapitalbevægelser	0	220	0	220
<b>Egenkapital 31. december 2023</b>	<b>23.250</b>	<b>20.633</b>	<b>15.000</b>	<b>58.883</b>

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2022	23.250	8.759	0	32.009
Årets resultat	0	3.794	20.000	23.794
<b>Egenkapital 31. december 2022</b>	<b>23.250</b>	<b>12.553</b>	<b>20.000</b>	<b>55.803</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2023

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Årets resultat		23.860	23.794
Reguleringer	18	14.296	11.415
Ændring i driftskapital	19	-4.134	-9.868
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>34.022</b>	<b>25.341</b>
Renteindbetalinger og lignende		415	507
Renteudbetalinger og lignende		-1.763	-1.629
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>32.674</b>	<b>24.219</b>
Betalt selskabsskat		-6.150	-4.208
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>26.524</b>	<b>20.011</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-16.029	-7.267
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	300
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-16.029</b>	<b>-6.967</b>
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		1.986	0
Betalt udbytte		-20.000	-20.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-18.014</b>	<b>-20.000</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-7.519</b>	<b>-6.956</b>
Likvider 1. januar 2023		8.094	15.050
<b>Likvider 31. december 2023</b>		<b>575</b>	<b>8.094</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		575	8.094
<b>Likvider 31. december 2023</b>		<b>575</b>	<b>8.094</b>

## Noter

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	t.kr.	t.kr.
<b>1 Andre driftsindtægter</b>		
Forsikringserstatning	0	508
Covid19 Lønkomensation	529	0
Lønrefusioner	<u>795</u>	<u>859</u>
	<b><u>1.324</u></b>	<b><u>1.367</u></b>
<b>2 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	35.754	33.560
Pensioner	3.283	2.998
Andre omkostninger til social sikring	<u>763</u>	<u>620</u>
	<b><u>39.800</u></b>	<b><u>37.178</u></b>
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit	<u>68</u>	<u>63</u>
Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.		
<b>3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger immaterielle anlægsaktiver	351	371
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	<u>5.514</u>	<u>3.676</u>
	<b><u>5.865</u></b>	<b><u>4.047</u></b>
<b>4 Finansielle indtægter</b>		
Andre finansielle indtægter	149	200
Valutakursreguleringer	<u>265</u>	<u>313</u>
	<b><u>414</u></b>	<b><u>513</u></b>

## Noter

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	t.kr.	t.kr.
<b>5 Finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	1.248	1.184
Valutakursreguleringer	<u>514</u>	<u>445</u>
	<b><u>1.762</u></b>	<b><u>1.629</u></b>
<b>6 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	5.330	6.048
Årets udskudte skat	<u>1.753</u>	<u>712</u>
	<b><u>7.083</u></b>	<b><u>6.760</u></b>
<b>7 Resultatdisponering</b>		
Foreslået udbytte	15.000	20.000
Overført resultat	<u>8.860</u>	<u>3.794</u>
	<b><u>23.860</u></b>	<b><u>23.794</u></b>
<b>8 Immaterielle anlægsaktiver</b>		
		<u>Goodwill</u>
Kostpris 1. januar 2023		<u>11.550</u>
Kostpris 31. december 2023		<u>11.550</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023		5.442
Årets afskrivninger		<u>351</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2023		<u>5.793</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023</b>		<b><u>5.757</u></b>



## Noter

**9 Materielle anlægsaktiver**

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2023	25.905	6.850
Tilgang i årets løb	<u>14.463</u>	<u>1.566</u>
Kostpris 31. december 2023	<u>40.368</u>	<u>8.416</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023	15.390	5.249
Årets afskrivninger	<u>4.920</u>	<u>595</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2023	<u>20.310</u>	<u>5.844</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023</b>	<b><u>20.058</u></b>	<b><u>2.572</u></b>

**10 Kapitalandele i kapitalinteresser**

	<u>2023</u> t.kr.	<u>2022</u> t.kr.
Kostpris 1. januar 2023	0	300
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>-300</u>
Kostpris 31. december 2023	<u>0</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 1. januar 2023	0	0
Værdireguleringer 31. december 2023	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

**11 Periodeafgrænsningsposter**

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

## Noter

**12 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.

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	t.kr.	t.kr.
<b>13 Hensættelse til udskudt skat</b>		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2023	5.128	3.375
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	<u>-220</u>	<u>0</u>
<b>Hensættelse til udskudt skat 31. december 2023</b>	<b><u>4.908</u></b>	<b><u>3.375</u></b>
<b>Hensættelse til udskudt skat vedrører:</b>		
Immaterielle anlægsaktiver	1.266	1.629
Materielle anlægsaktiver	3.422	1.746
Sikringsinstrumenter	<u>220</u>	<u>0</u>
	<b><u>4.908</u></b>	<b><u>3.375</u></b>

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

**14 Eventualforpligtelser**

Selskabet har indgået huslejekontrakter med en årlig leje på t.kr. 5.600 uopsigeligt ind til 2029.

Der er indgået leasingaftaler med en restløbetid i 1-36 mdr. med en samlet forpligtelse på tkr. 2.921.

## Noter

**15 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 lølørepantebrev, stort t.kr. 1.700.

Der er stillet betalingsgarantier for tkr. 950.

**16 Finansielle instrumenter****Forventede fremtidige transaktioner**

Afdækkede forventede valutarisici vedrørende varesalg og varekøb inden for det førstkomende år med valutaterminskontrakter.

	t.kr.	Periode	Kontraktmæssig værdi		Gevinster og tab indregnet i egenkapitalen	
			2023	2022	2023	2022
Valutaafdækning		2024-2026	133.254	0	-1.000	0
			<b>133.254</b>	<b>0</b>	<b>-1.000</b>	<b>0</b>

**17 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.

**18 Pengestrømsopgørelse - reguleringer**

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Finansielle indtægter	-414	-513
Finansielle omkostninger	1.762	1.629
Af- og nedskrivninger	5.865	3.539
Skat af årets resultat	7.083	6.760
	<b>14.296</b>	<b>11.415</b>

## Noter

**19 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital**

Ændring i varebeholdninger	-6.421	1.287
Ændring i tilgodehavender	-5.607	-1.089
Ændring i leverandører mv.	7.894	-10.066
	<u>-4.134</u>	<u>-9.868</u>

**20 Anvendt regnskabspraksis**

Årsrapporten for Kjær & Sommerfeldt A/S for 2023 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 2023 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.

## Noter

### 20 Anvendt regnskabspraksis

#### 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 hjælpe-materialer og andre eksterne omkostninger.

##### Regnskabsmæssig afdækning

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det afdækkede aktiv eller den afdækkede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af afdækningen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den afdækkede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder, kapitalinteresser eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

##### 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.

## Noter

### **20 Anvendt regnskabspraksis**

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.

#### **Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver**

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver 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

**20 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:

	<b>Brugstid</b>	<b>Restværdi</b>
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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

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

### 20 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. 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 nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

#### 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

### **20 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 nettorealisation sværdi.

#### **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.

#### **Pengestrømme fra finansieringsaktivitet**

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

## Noter

**20 Anvendt regnskabspraksis****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	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
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	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$