



CHRISTENSEN
KJÆRULFF

PERSONLIGT ENGAGEMENT

STATSAUTORISERET
REVISIONSAKTIESELSKAB

CVR: 15 91 56 41

STORE KONGENSGADE 68
1264 KØBENHAVN K

TLF: 33 30 15 15
E-MAIL: CK@CK.DK
WEB: WWW.CK.DK

Sv. Michelsen Chokolade A/S

Stamholmen 91, 2650 Hvidovre

CVR-nr. 34 88 09 80

Årsrapport

1. september 2016 - 31. august 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 15. november 2017.

Anders Hoffman Kønigsfeldt
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. september 2016 - 31. august 2017	
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Pengestrømsopgørelse	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	15



Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. september 2016 - 31. august 2017 for Sv. Michelsen Chokolade A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. august 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. september 2016 - 31. august 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvidovre, den 30. oktober 2017

Direktion

Daniel Paetsch

Bestyrelse

Kjeld Dorff Christiansen

Anders Hoffman Kønigsfeldt

Nicolas Dorff
Formand

Daniel Paetsch

Kenneth Piero Luciani



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionærerne i Sv. Michelsen Chokolade A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Sv. Michelsen Chokolade A/S for regnskabsåret 1. september 2016 - 31. august 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. august 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. september 2016 - 31. august 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet”. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA’s Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

København, den 30. oktober 2017

Christensen Kjarulff

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 15 91 56 41

Brian Hansen
statsautoriseret revisor



Selskabsoplysninger

Selskabet	Sv. Michelsen Chokolade A/S Stamholmen 91 2650 Hvidovre
	Telefon: 39208500
	Hjemmeside: svmichelsen.dk
	CVR-nr.: 34 88 09 80
	Stiftet: 8. december 2012
	Hjemsted: Hvidovre
	Regnskabsår: 1. september - 31. august 5. regnskabsår
Bestyrelse	Kjeld Dorff Christiansen Anders Hoffman Køningsfeldt Nicolas Dorff, Formand Daniel Paetsch Kenneth Piero Luciani
Direktion	Daniel Paetsch
Revision	Christensen Kjærulff Statsautoriseret Revisionsaktieselskab



Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Sv. Michelsen Chokolade A/S har siden 1933 produceret og solgt håndlavet chokolade af bedste kvalitet gennem egne butikker og udvalgte forhandlere i indland og udland.

Virksomheden tog i 2016 som den første i Danmark den strategiske beslutning at omlægge produktionen til Fairtrade-kakao, hvilket betyder, at alt Sv. Michelsen Chokolade indkøbes under det internationale Fairtrade Kakaoprogram.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2016/17 har ligesom det foregående år været et år, hvor virksomheden har investeret i den platform og i den multikanalstrategi, hvorpå virksomheden skal udvikle sig de kommende år i et marked præget af store forandringer.

Samlet har virksomheden realiseret en vækst i bruttofortjenesten til 17.558 t.kr. mod 17.539 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat før skat udgør 1.188 t.kr. mod 282 t.kr. sidste år, og virksomhedens cashflow er fortsat stærkt.

Samlet anser ledelsen årets resultat for acceptabelt.

Den forventede udvikling

Ledelsen forventer en fortsat vækst samt et moderat forbedret resultat for det kommende regnskabsår, trods væsentligt øgede investeringer, et øget omkostningsniveau grundet fortsat stigende priser på kvalitetsråvarer til chokoladeproduktion og høje nationale punktafgifter på konfekturer.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.



Resultatopgørelse 1. september - 31. august

<u>Note</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
Bruttofortjeneste	17.558.347	17.539.153
1 Personaleomkostninger	-14.333.705	-15.238.670
2 Afskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	<u>-1.696.462</u>	<u>-1.587.128</u>
Driftsresultat	1.528.180	713.355
Andre finansielle indtægter	9.625	5.890
3 Andre finansielle omkostninger	<u>-349.529</u>	<u>-437.299</u>
Resultat før skat	1.188.276	281.946
Skat af årets resultat	<u>-264.115</u>	<u>-58.102</u>
Årets resultat	924.161	223.844
Forslag til resultatdisponering:		
Udbytte for regnskabsåret	350.000	350.000
Overføres til overført resultat	574.161	0
Disponeret fra overført resultat	<u>0</u>	<u>-126.156</u>
Disponeret i alt	924.161	223.844



Balance 31. august

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anlægsaktiver		
4 Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder	733.341	833.337
5 Goodwill	3.259.330	3.911.194
Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>3.992.671</u>	<u>4.744.531</u>
6 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.617.371	2.028.015
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>1.617.371</u>	<u>2.028.015</u>
Deposita	1.880.565	1.650.277
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>1.880.565</u>	<u>1.650.277</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>7.490.607</u>	<u>8.422.823</u>
Omsætningsaktiver		
Råvarer og hjælpematerialer	1.561.704	1.496.232
Fremstillede varer og handelsvarer	1.234.473	1.258.323
Varebeholdninger i alt	<u>2.796.177</u>	<u>2.754.555</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.634.940	2.250.676
Tilgodehavende selskabsskat	399	198
Andre tilgodehavender	396.831	163.697
Periodeafgrænsningsposter	302.041	336.150
Tilgodehavender i alt	<u>3.334.211</u>	<u>2.750.721</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele	38.700	30.150
Værdipapirer i alt	<u>38.700</u>	<u>30.150</u>
Likvide beholdninger	750.624	311.698
Omsætningsaktiver i alt	<u>6.919.712</u>	<u>5.847.124</u>
Aktiver i alt	<u>14.410.319</u>	<u>14.269.947</u>



Balance 31. august

Passiver

<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Egenkapital		
7 Virksomhedskapital	1.500.000	1.500.000
8 Overført resultat	615.940	41.779
9 Foreslået udbytte for regnskabsåret	350.000	350.000
Egenkapital i alt	<u>2.465.940</u>	<u>1.891.779</u>
Hensatte forpligtelser		
Hensættelser til udskudt skat	396.133	132.018
Hensatte forpligtelser i alt	<u>396.133</u>	<u>132.018</u>
Gældsforpligtelser		
Gæld til pengeinstitutter	154.865	332.300
Gæld til tilknyttede virksomheder	2.258.416	2.251.093
Anden langfristet gæld	2.256.375	2.248.879
Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>4.669.656</u>	<u>4.832.272</u>
Kortfristet del af langfristet gæld	200.000	200.000
Gæld til pengeinstitutter	1.685.798	2.234.356
Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.036.549	2.462.698
Anden gæld	2.826.243	2.216.824
Periodeafgrænsningsposter	130.000	300.000
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>6.878.590</u>	<u>7.413.878</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>11.548.246</u>	<u>12.246.150</u>
Passiver i alt	<u>14.410.319</u>	<u>14.269.947</u>

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

12 Eventualposter



Pengestrømsopgørelse 1. september - 31. august

Note	2016/17	2015/16
Årets resultat	924.161	223.844
13 Reguleringer	2.300.481	2.076.639
14 Ændring i driftskapital	-611.642	254.043
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	2.613.000	2.554.526
Renteindbetalinger og lignende	9.622	5.891
Renteudbetalinger og lignende	-349.529	-437.299
Pengestrøm fra ordinær drift	2.273.093	2.123.118
Betalt selskabsskat	-198	-198
Pengestrømme fra driftsaktivitet	2.272.895	2.122.920
Køb af materielle anlægsaktiver	-543.957	-741.437
Salg af materielle anlægsaktiver	10.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-533.957	-741.437
Afdrag på langfristet gæld	-162.616	-191.501
Betalt udbytte	-350.000	0
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet	-230.288	122.096
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-742.904	-69.405
Ændring i likvider	996.034	1.312.078
Likvider 1. september 2016	-1.892.508	-3.204.586
Likvider 31. august 2017	-896.474	-1.892.508
Likvider		
Likvide beholdninger	750.624	311.698
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-1.685.798	-2.234.356
Værdipapirer	38.700	30.150
Likvider 31. august 2017	-896.474	-1.892.508



Noter

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
1. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	12.747.593	13.414.970
Pensioner	907.105	984.242
Andre omkostninger til social sikring	287.933	319.754
Personaleomkostninger i øvrigt	391.074	519.704
	<u>14.333.705</u>	<u>15.238.670</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>40</u>	<u>41</u>
2. Afskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		
Afskrivning på koncessioner, patenter og licenser	99.996	99.996
Afskrivning på goodwill	651.864	651.864
Afskrivning på indretning af lejede lokaler	415.495	330.160
Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar	524.313	505.108
Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver	4.794	0
	<u>1.696.462</u>	<u>1.587.128</u>
3. Andre finansielle omkostninger		
Renter, tilknyttede virksomheder	90.507	90.210
Andre renteomkostninger	259.022	347.089
	<u>349.529</u>	<u>437.299</u>
	<u>31/8 2017</u>	<u>31/8 2016</u>
4. Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder		
Kostpris 1. september 2016	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>
Kostpris 31. august 2017	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>
Af- og nedskrivninger 1. september 2016	-166.663	-66.667
Årets afskrivninger	-99.996	-99.996
Af- og nedskrivninger 31. august 2017	<u>-266.659</u>	<u>-166.663</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. august 2017	<u>733.341</u>	<u>833.337</u>



Noter

	<u>31/8 2017</u>	<u>31/8 2016</u>
5. Goodwill		
Kostpris 1. september 2016	6.518.652	6.518.652
Kostpris 31. august 2017	6.518.652	6.518.652
Af- og nedskrivninger 1. september 2016	-2.607.458	-1.955.594
Årets afskrivninger	-651.864	-651.864
Af- og nedskrivninger 31. august 2017	-3.259.322	-2.607.458
Regnskabsmæssig værdi 31. august 2017	3.259.330	3.911.194
6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. september 2016	4.572.968	3.831.530
Tilgang i årets løb	543.957	741.437
Afgang i årets løb	-35.500	0
Kostpris 31. august 2017	5.081.425	4.572.967
Af- og nedskrivninger 1. september 2016	-2.544.952	-1.709.684
Årets afskrivninger	-939.808	-835.268
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	20.706	0
Af- og nedskrivninger 31. august 2017	-3.464.054	-2.544.952
Regnskabsmæssig værdi 31. august 2017	1.617.371	2.028.015
7. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. september 2016	1.500.000	1.500.000
	1.500.000	1.500.000
Aktiekapitalen består af 1500 aktier a 1.000 kr. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.		
8. Overført resultat		
Overført resultat 1. september 2016	41.779	167.935
Årets overførte overskud eller underskud	574.161	-126.156
	615.940	41.779



Noter

	<u>31/8 2017</u>	<u>31/8 2016</u>
9. Foreslået udbytte for regnskabsåret		
Udbytte 1. september 2016	350.000	0
Udloddet udbytte	-350.000	0
Udbytte for regnskabsåret	<u>350.000</u>	<u>350.000</u>
	<u>350.000</u>	<u>350.000</u>

10. Gældsforpligtelser

	<u>Afdrag første år</u>	<u>Restgæld efter 5 år</u>	<u>Gæld i alt 31/8 2017</u>	<u>Gæld i alt 31/8 2016</u>
Gæld til pengeinstitutter	<u>200.000</u>	<u>0</u>	<u>354.865</u>	<u>532.300</u>
	<u>200.000</u>	<u>0</u>	<u>354.865</u>	<u>532.300</u>

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 2.767 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 6.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Varebeholdninger	2.796 t.kr.
Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser	2.635 t.kr.
Driftsinventar og dritsmateriel	1.617 t.kr.
Goodwill	3.259 t.kr.

12. Eventualposter

Operationel leasing

Selskabet har indgået operationel leasingkontrakt med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på t.kr. 472 og en samlet restleasingydelse på t.kr. 1.201.



Noter

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
13. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.696.462	1.587.128
Andre finansielle indtægter	-9.625	-5.890
Andre finansielle omkostninger	349.529	437.299
Skat af årets resultat	264.115	58.102
	<u>2.300.481</u>	<u>2.076.639</u>
14. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-41.622	41.844
Ændring i tilgodehavender	-583.289	-295.426
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	13.269	507.625
	<u>-611.642</u>	<u>254.043</u>



Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Sv. Michelsen Chokolade A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

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



Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Årets skat, der 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 på egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varmærker samt lignende rettigheder.

Posten omfatter lejerettigheder, der måles til kostpris. Lejerettigheder afskrives over 10 år.

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Idet det ikke er muligt, at fastsætte et pålideligt skøn over brugstiden, er afskrivningsperioden fastsat til 10 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

3-10 år



Anvendt regnskabspraksis

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

Varebeholdninger

Varebeholdninger er værdiansat til kostpris inkl. produktions- og pakkeløn med fradrag af ukurans.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.



Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat er skatten af alle 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 på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes bonus m.v. afsat til kunder.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

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 årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt 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 selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.



Anvendt regnskabspraksis

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Daniel Paetsch

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-187362619155

IP: 85.235.243.56

2017-11-15 10:44:50Z

NEM ID 

Daniel Paetsch

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-187362619155

IP: 85.235.243.56

2017-11-15 10:44:50Z

NEM ID 

Nicolas Dorff

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-800463833535

IP: 85.235.243.56

2017-11-15 10:52:23Z

NEM ID 

Anders Hoffmann Køningsfeldt

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-006740119557

IP: 77.221.237.133

2017-11-15 13:01:10Z

NEM ID 

Kjeld Dorff

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-963853653063

IP: 85.235.243.56

2017-11-15 14:51:48Z

NEM ID 

Kenneth Piero Luciani

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-194640573447

IP: 58.153.190.236

2017-11-16 02:58:18Z

NEM ID 

Brian Hansen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: CHRISTENSEN KJÆRULFF STATSAUTORISERET
REVISIONSAKTIESELSKAB

Serienummer: CVR:15915641-RID:1268816598454

IP: 212.98.75.202

2017-11-16 10:40:40Z

NEM ID 

Anders Hoffmann Køningsfeldt

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-006740119557

IP: 77.221.237.133

2017-11-16 11:07:03Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 0WF4L-PH60W-GMYJ2-MUXG6-GA2HX-BE15P

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>