
Winest A/S

Finlandsvej 1, 8660 Skanderborg

Årsrapport for 2023

CVR-nr. 41 99 98 96

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 31/5 2024

Mads Dyrberg
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	9
Balance 31. december	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter til årsregnskabet	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Winest A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skanderborg, den 31. maj 2024

Direktion

Mads Dyrberg
direktør

Bestyrelse

Steen Sønderby
formand

Claus Boisen

Claus Røge Brandstrup

Mads Dyrberg

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Winest A/S

Konklusion

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 for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Winest A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Aarhus, den 31. maj 2024

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Claus Lyngsø Sørensen

statsautoriseret revisor

mne34539

Selskabsoplysninger

Selskabet	Winest A/S Finlandsvej 1 8660 Skanderborg CVR-nr: 41 99 98 96 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Skanderborg
Bestyrelse	Steen Sønderby, formand Claus Boisen Claus Røge Brandstrup Mads Dyrberg
Direktion	Mads Dyrberg
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Jens Chr. Skous Vej 1 8000 Aarhus C

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Winest er en investeringsfond (AIF) som via investorindskud investerer i fine wines (investeringsvine) med henblik på at levere et afkast.

Selskabet blev etableret den 1. januar 2021 og fik de første eksterne investorer ind nogle måneder efter. Siden er der foretaget yderligere kapitalforhøjelser, hvor nye investorer er kommet ind.

NOTE: Forskel på regnskabsmæssig værdi og "reel" værdi af vinporteføljen

Investeringsvine er i årsregnskabet for Winest A/S indregnet og målt til historisk kostpris i overensstemmelse med Årsregnskabsloven. Der vil derfor være forskel i værdien i regnskabet og de af Winest A/S opgjorte værdier, som er ledelsens bedste bud på en dagsværdi (baseret på den valgte "valuation-pris"-beregningsmodel). Årsregnskabet afspejler således ikke værdien af investorernes investering i Winest A/S.

Udvikling i året

Der blev i 2023 leveret et regnskabsmæssigt underskud på DKK -3,53 mio, hvilket var forventeligt, da værditilvæksten på vinlageret IKKE er indregnet i dette tal jf. ovenstående note.

Fra en investorsynsvinkel og fra ledelsens synspunkt var 2023 et tilfredsstillende år.

Grundet værditilvækst på porteføljevinene realiserede investorerne et nettoafkast på +8,18% (efter alle omkostninger er fratrukket), opgjort som stigningen i værdi per aktie, i regnskabsperioden. Værdien per B-aktie er således steget til DKK7,80 fra DKK7,21 i den angivne periode.

Selskabet har afholdt omkostninger på tDKK 4.586. Disse dækker honoraret for porteføljeplejen, men også administration, husleje, lagerleje, lagerinventar, transport af vine, forsikring, revisorregning, VP-omkostninger, Liv-ex samt andre fondsspecifikke udgifter. Omkostninger er inkluderet i værdi-beregningen. Som følge af årets positive resultat påløb der performance honorar i 2023.

Egenkapitalen ultimo året var på DKK 114,5 mio.

Ledelsesberetning

Kommentarer til årets porteføljerisultat

2023 var endnu et år, hvor Winest-porteføljen leverede et godt afkast på samlet +8,18%. Vi rammer dermed inden for vores langsigtede guidance på 8-10% årligt afkast, hvilket vi er yderst tilfredse med i et marked for investeringsvin, der har været udfordret med dalende priser. Dette understreger igen modellens robusthed og skaber stor tiltro til, at vi kan generere meget attraktive afkast, når markedet som helhed vender.

Specielt de seneste års højdespringere afkastmæssigt, Bourgogne og Champagne, har været ramt i 2023, hvis vi kigger på det brede marked for investeringsvin, mens mere defensive regioner som Italien og Bordeaux har klaret sig bedre igennem. Vi har dog en klar forventning om, at en positionering mod de to førstnævnte regioner fortsat vil være attraktiv i det lange perspektiv.

Årets afkast var primært drevet af gode indkøb. Vores gode cashposition og betalingshurtighed har således skabt nogle ekstraordinære købsmuligheder i et marked, som kalder på likviditet. Dette har været godt såvel på den korte bane, som på den længere bane i form af porteføljeopbygning af normalvis svært tilgængelige vine.

Vi har stor tiltro til vores nuværende porteføljesammensætning, samt de muligheder der ligger forude i forhold til attraktive opkøb.

Vin som investering

Investeringsvin er en aktivklasse med en række unikke investeringskarakteristika, som gør den attraktiv i enhver diversificeret portefølje. Investering i vin har historisk givet gode og stabile afkast. Også i krisetider har vin vist sig modstandsdygtig og klaret sig bedre end de fleste andre aktivklasser. Vin er optimalt som diversificeringselement i en portefølje med begrænset sammenhæng til den generelle økonomiske cyklus.

Prisdannelse ud fra udbud og efterspørgsel

EFTERSPØRGSLEN. Antallet af velhavende mennesker er stigende. Det samme er interessen for eksklusiv vin. Dette er en global tendens, som er særligt udtalt i Asien, ikke mindst Kina. Køberskaren til eksklusiv og sjælden vin er dermed voksende. Samtidig modnes investeringsvinen og bliver bedre med tiden, hvilket øger attraktiviteten – og dermed værdien - over tid. Af den årsag alene vil en eksklusiv flaske vin altid have en nydelsesmæssig værdi og i flere samfund være et symbol på social status.

UDBUDET. På udbudssiden er den årlige produktion af investeringsværdig vin stabil og oftest begrænset. Kun en brøkdel af verdens vinproducenter har de fornødne kvalifikationer, økonomi og anerkendelse til at producere topkvalitetsvin, som er attraktivt i investeringsøjemed (investeringsvin udgør under 0,1% af den samlede årlige vinproduktion). Disse producenter er samtidig strengt kontrolleret på årlige kvantiteter af de forskellige Appellations d'Origine Controlee (AOC) i Frankrig og deres modstykke i andre lande. Udover det konstante produktionsudbud, så reduceres udbuddet af tilgængelige flasker i en specifik årgang med den løbende konsum. Indtil der ikke er flere flasker tilbage.

Udfaldet af denne uligevægt mellem udbud og efterspørgsel er kort sagt, at flere og flere investorer søger efter færre og færre flasker, hvilket bevirker at priserne stiger.

Ledelsesberetning

Investeringsstrategi og målsætning

Winest optimerer det langsigtede afkast til investorerne og sørger for sikker oplagring. Investeringsstrategien i Winest er baseret på aktiv forvaltning af fondens portefølje af investeringsvin. Derigennem er målsætningen, at generere et attraktivt langsigtet afkast på 8%-10% pa. efter omkostninger. For at indfri afkastforventningerne er det væsentligt at optimere hver af de tre overordnede faser i den enkelte investering – købet, oplagingsperioden og salget. Modsat mange andre vininvesteringsaktører sender Winest al profit fra de forskellige faser videre til investorerne i form af et afkast i fonden. Traditionelt er det primært væksten i markedspris i oplagingsperioden, der tilfalder investor. I Winest ønsker vi imidlertid at lade gode købs- og salgskundskaber komme investorerne til gavn.

Udvælgelse af vin

Winest investerer i lagringsværdige vine med et attraktivt langsigtet afkastpotentiale, således udbuds-/efterspørgselsdynamikken kan nå at udfolde sig.

Alle investeringsbeslutninger træffes i investeringskomiteen. Investeringskomiteen består af eksperter med over 80 års erfaring inden for vinindustrien, herunder investeringsvin specifikt, samt af investerings- og porteføljeeksperter med erfaring inden for porteføljemanagement og finansiel styring. Udover de angivne medlemmer har Winest tilknyttet eksperthjælp fra profiler med stor vinfaglig viden. De mange års vinerfaring blandt investeringskomiteens medlemmer har udmøntet sig i en unik markedsindsigt og viden omkring de mekanismer, der skaber det gode vinafkast.

Denne indsigt sammenholdt med kontinuerlig research af markedet og et stort netværk i branchen gør komiteen i stand til at udpege og tilgå de helt rigtige vine til porteføljen. I kombination med dette opereres med en struktureret investeringsmodel samt strategisk og operationel porteføljestyring for at maksimere porteføljens risiko/afkast-forhold og sikre den rette porteføljeallokering.

Flere faktorer medvirker til en vins afkastpotentiale og dermed attraktivitet i investeringshenseende.

Vinudvælgelsen i Winest baserer sig på både kvalitativ og kvantitativ analyse, hvor en række investeringskriterier er en integreret del af beslutningsprocessen. Ligeledes er det væsentligt med en fornuftig diversificering i porteføljen både på geografi, producent, årgang og formater.

Adgangen til attraktiv investeringsvin inden for de ikoniske producent-brands er ofte begrænset. Det er derfor vigtigt med et godt kontaktnetværk, således den selekterede investeringsværdige vin kan indkøbes til porteføljen til en favorabel pris – og i ønskede kvantiteter.

Prisudviklingen på vinen i dens lagringsperiode udgør grundelementet i det afkast der tilfalder en investor. Men med de rette adgange ligger der et potentielt ekstraafkast i købs- og salgsprocessen.

Køb og salg

KØBET. Købsprisen på en vin er væsentlig og Winest har af den årsag stor fokus på optimering i købsfasen, da indkøb til favorable priser (under de gængse priser i markedet) vil bidrage positivt til det overordnede afkast i fonden over tid og samtidig generere et øjeblikkeligt afkast fra dag ét i den pågældende investering. Ofte er det en vinkøbers adgangsmuligheder til de store vine, der afgør attraktiviteten af vedkommendes købspris. Med andre ord er erfaring i branchen og det rette kontaktnetværk som påpeget en vigtig parameter i forhold til at kunne købe vinen til gunstige priser og i ønskede kvantiteter. Dette er en af fordelene ved at bruge en aktør som Winest som investeringsansvarlig.

SALGET. Ligeledes kan de rigtige afsætningskanaler medvirke til at optimere salgsprisen og derved afkastet på vinen. Her handler det om at vurdere, hvem der skal sælges til og via hvilke aktører/kanaler. Parametre som hastighed, volumen og forventet prispunkt er afgørende i denne vurdering.

I Winest gøres dele af porteføljen tilgængelig for investorerne til favorable priser. Dette vil være priser, som er billigere end privatpersonen normalt kan erhverve sig den givne vin til, men samtidig priser som ligger over valuationprisen (den pris vinen er værdiansat til i porteføljen). Denne prismodel bevirker, at investorer, der køber vin fra porteføljen, både får adgang til "billig" vin og samtidig forhøjer deres eget og deres medinvestorers afkast på vininvesteringen.

Ledelsesberetning

Sikker vinopbevaring

Fondens vine opbevares i fuldt afsikrede lagerfaciliteter. Personale med vinpraktisk erfaring står for modtagelse og håndtering af vinene på lageret, hvilket sikrer at de behandles og oplagres korrekt.

KONDITIONER. Vinene opbevares ved en stabil temperatur på ca. 12 grader, så de ikke bliver beskadiget af temperatursvingninger. Denne temperatur sikrer samtidig ideel modning af vinene. Udover en optimal temperatur tilsikres et fordelagtigt fugtighedsniveau og fravær af direkte sollys. Dette er alt sammen medvirkende til at opretholde den høje kvalitet på vinen og dermed også den bedst mulige gensalgsspris, når vinen på et tidspunkt skal videresælges.

FORSIKRING. Fondens vinlager er til enhver tid forsikret med en behørig sikkerhedsmargin, således investorerne investering er sikret i tilfælde af beskadigede eller bortkomne flasker.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2023	2022
		DKK	DKK
Bruttotab		-4.522.919	-1.115.672
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		-53.544	0
Resultat før finansielle poster		-4.576.463	-1.115.672
Finansielle indtægter		11.590	0
Finansielle omkostninger		-77.066	-20.532
Resultat før skat		-4.641.939	-1.136.204
Skat af årets resultat		1.107.471	249.951
Årets resultat		-3.534.468	-886.253
Resultatdisponering			
		2023	2022
		DKK	DKK
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		-3.534.468	-886.253
		-3.534.468	-886.253

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2023	2022
		DKK	DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		136.832	0
Indretning af lejede lokaler		373.877	0
Materielle anlægsaktiver		510.709	0
Deposita		90.833	0
Finansielle anlægsaktiver		90.833	0
Anlægsaktiver		601.542	0
Færdigvarer og handelsvarer		80.726.147	25.481.619
Forudbetaling for varer		27.814.703	6.259.282
Varebeholdninger		108.540.850	31.740.901
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		241.151	86.709
Andre tilgodehavender		1.449.345	2.035.332
Udskudt skatteaktiv		1.357.422	249.951
Periodeafgrænsningsposter		0	19.034
Tilgodehavender		3.047.918	2.391.026
Likvide beholdninger		3.491.013	8.398.892
Omsætningsaktiver		115.079.781	42.530.819
Aktiver		115.681.323	42.530.819

Balance 31. december

Passiver

	Note	2023	2022
		DKK	DKK
Selskabskapital		16.672.249	6.739.818
Overkurs ved emission		102.372.874	36.603.471
Overført resultat		-4.481.866	-1.197.349
Egenkapital		114.563.257	42.145.940
Gæld til tilknyttede virksomheder		943.341	242.523
Selskabsskat		1.713	0
Anden gæld		173.012	142.356
Kortfristede gældsforpligtelser		1.118.066	384.879
Gældsforpligtelser		1.118.066	384.879
Passiver		115.681.323	42.530.819
Nærtstående parter	1		
Anvendt regnskabspraksis	2		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	6.739.818	36.603.471	-947.398	42.395.891
Kontant kapitalforhøjelse	9.932.431	65.769.403	0	75.701.834
Årets resultat	0	0	-3.534.468	-3.534.468
Egenkapital 31. december	16.672.249	102.372.874	-4.481.866	114.563.257

Noter til årsregnskabet

1. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

VALUEplus International A/S ejer 100% af A-aktierne. Kun A-aktier har stemmeret. B-aktierne er hovedsageligt ejet af eksterne investorer.

Noter til årsregnskabet

2. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Winest A/S for 2023 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2023 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og administration mv.

Noter til årsregnskabet

Bruttotab

Bruttotab opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Balance

Materielle anlægsaktiver

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

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

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af opførelsen af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen i opførelsesperioden.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Noter til årsregnskabet

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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 acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.