



## Kyvee A/S

Nybovej 34  
7500 Holstebro  
CVR-nr. 42372579

## Årsrapport 07.05.2021 - 30.06.2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
16.01.2023

---

**Peter Gottlieb Hølmkær Pedersen**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2021/22	10
Koncernens balance pr. 30.06.2022	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021/22	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021/22	14
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021/22	20
Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2022	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021/22	23
Modervirksomhedens noter	24
Anvendt regnskabspraksis	26

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Kyvee A/S

Nybovej 34

7500 Holstebro

CVR-nr.: 42372579

Hjemsted: Holstebro

Regnskabsår: 07.05.2021 - 30.06.2022

## Bestyrelse

Michael Steen Sørensen, formand

Peter Gottlieb Hølmkær Pedersen

Emil Ravn Meldgaard

## Direktion

Thomas Pedersen, direktør

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 07.05.2021 - 30.06.2022 for Kyvee A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 07.05.2021 - 30.06.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 16.01.2023

## Direktion

**Thomas Pedersen**

direktør

## Bestyrelse

**Michael Steen Sørensen**

formand

**Peter Gottlieb Hølmkær Pedersen**

**Emil Ravn Meldgaard**

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Kyvee A/S

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kyvee A/S for regnskabsåret 07.05.2021 - 30.06.2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 07.05.2021 - 30.06.2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

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

### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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. Fejlinformation 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

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 koncernregnskabet og 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 koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker

ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

Vores ansvar er herudover 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 16.01.2023

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

**Mads Fauerskov**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne35428

**Jonas Thøstesen Svensson**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne47824

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

	<b>2021/22</b>
	<b>t.kr.</b>
<b>Hovedtal</b>	
Bruttofortjeneste	7.842
Driftsresultat	(68.771)
Resultat af finansielle poster	(372)
Årets resultat	(48.910)
Årets resultat ekskl. minoriteter	(45.389)
Balancesum	72.793
Investeringer i materielle aktiver	15.275
Egenkapital	16.131
Egenkapital ekskl. minoriteter	15.861
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(23.456)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(16.566)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	40.136
<b>Nøgletal</b>	
Egenkapitalforrentning (%)	(79,48)
Soliditetsgrad (%)	21,79

Koncernen er først etableret pr. 07.05.21, hvorfor der ikke er medtaget sammenligningstal i hoved- og nøgletal oversigten.

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

### **Egenkapitalforretning (%):**

Årets resultat \* 100

Gns. egenkapital

### **Soliditetsgrad (%):**

Egenkapital ekskl. minoriteter \* 100

Balancesum



### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet består i at sælge vin og spiritus til B2C og B2B kunder gennem selskabets webshops samt egne butikker og franchisebutikker.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Udviklingen i aktiviteterne der ligger til grund for regnskabet 21/22 har været præget af de samfundsøkonomiske forhold, men også i en styrkelse af konceptet Vildmedvin. Således er der oplevet mindre økonomisk aktivitet end forventet fra webshop handel, men en stigning i handel gennem retail.

Koncernen har ydermere investeret i en udvidelse af antallet af egne butikker og franchisebutikker i det indeværende år, hvor opstart binder likviditet og medfører opstartsomkostninger, med henblik på at øge omsætning og resultat over de kommende år. Ydermere er der investeret i organisationen, til at understøtte denne vækst. Således udbredes brand og koncept bredere i Danmark, for dermed at skabe yderligere vækst og loyalitet på tværs af kanaler. Der er endvidere investeret i en lagerrobot og yderligere opbygning af lager.

Koncernens strategiske arbejde med udvikling af franchisekoncept har medført et stort likviditetsbehov. Livkviditeten er delvist sikret gennem en bankaftale med koncernens pengesinsitut, ligesom der ved årskiftet til 2023 er en igangværende finansieringsrunde med de eksisterende ejere. Den igangværende finansieringsrunde forventes afsluttet i februar 2023 og har til formål at styrke kapitalberedskabet.

For yderligere omtale henvises til note 1.

### Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Covid-19 pandemien har haft betydelige effekter på de forskellige forretningsben i Koncernen. I indeværende regnskabsår har lempelsen af restriktioner og genåbningen af samfundet påvirket salget online negativt i forhold til det foregående år. Omvendt har genåbningen påvirket retail butikkerne positivt, samt gjort det lettere at tiltrække nye franchise partnere.

### Forventet udvikling

Koncernen forventer væsentlig vækst i de kommende år, både i omsætning overordnet og antal af detailbutikker. Væksten kombineret med optimeringer allerede gennemført, er medvirkende til at koncernen indenfor de næste regnskabsår bliver profitabel med et underskud på EBITDA i niveauet 2 - 4 mio. kr.

### Videnressourcer

Koncernens vidensressourcer kendetegnes primært ved medarbejdere, samt webshop og egne udviklede IT systemer. Der arbejdes løbende på at sikre fastholdelse af medarbejdere, og der investeres løbende i videreudvikling og dokumentation af platform og IT systemer.

### Miljømæssige forhold

I hovedkontoret og på lageret er der løbende bestræbelser på at reducere de miljømæssige påvirkninger af Koncernens kerneforretning.

Blandt andet genbruges alle pap materialer. Delvist til at genpakning og til at sende varer i, og delvist til fyld i kasserne under fragt. Til de resterende forsendelser benyttes FSC certificerede kasser og materialer.

I tilfælde hvor der er produkter med begrænset resterende holdbarhed, tilbydes kunder i forskellige konstellationer at købe disse til stærkt reducerede priser, eller de gives væk i forbindelse med andre køb med henblik på at reducere spild.

Der arbejdes i de kommende år på bedre dokumentation og beslutningsgrundlag i forhold til at kunne øge ambitionsniveauet omkring de miljømæssige forhold.

#### **Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

Koncernens udviklingsaktiviteter består i udvikling af interne systemer til håndtering af websalg og optimering af procesoptimering ved onbording og udvikling af franchise-konceptet.

#### **Begivenheder efter balancedagen**

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

# Koncernens resultatopgørelse for 2021/22

	Note	2021/22 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>7.841.808</b>
Personaleomkostninger	3	(17.180.045)
Af- og nedskrivninger	4	(59.432.674)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(68.770.911)</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		20.337.496
Andre finansielle indtægter		533.417
Andre finansielle omkostninger		(904.996)
<b>Resultat før skat</b>		<b>(48.804.994)</b>
Skat af årets resultat	5	(105.099)
<b>Årets resultat</b>	6	<b>(48.910.093)</b>

# Koncernens balance pr. 30.06.2022

## Aktiver

	Note	2021/22 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	8	5.795.804
Erhvervede immaterielle aktiver		487.872
Erhvervede varemærker		2.250.000
Erhvervede lignende rettigheder		4.200.000
Goodwill		5.915.514
<b>Immaterielle aktiver</b>	7	<b>18.649.190</b>
Produktionsanlæg og maskiner		12.954.231
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		335.700
Indretning af lejede lokaler		610.100
<b>Materielle aktiver</b>	9	<b>13.900.031</b>
Deposita		728.998
<b>Finansielle aktiver</b>	10	<b>728.998</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>33.278.219</b>
Fremstillede varer og handelsvarer		34.380.226
Forudbetalinger for varer		156.578
<b>Varebeholdninger</b>		<b>34.536.804</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.476.825
Andre tilgodehavender		1.255.827
Tilgodehavende skat		308.616
Periodeafgrænsningsposter	11	822.227
<b>Tilgodehavender</b>		<b>4.863.495</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>114.089</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>39.514.388</b>
<b>Aktiver</b>		<b>72.792.607</b>

**Passiver**

	Note	2021/22 kr.
Virksomhedskapital		572.280
Overført overskud eller underskud		15.288.967
<b>Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere</b>		<b>15.861.247</b>
<b>Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser</b>		<b>269.371</b>
<b>Egenkapital</b>		<b>16.130.618</b>
Leasingforpligtelser		6.998.119
Anden gæld		2.058.324
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	12	<b>9.056.443</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	12	1.036.018
Bankgæld		25.041.863
Deposita		60.000
Modtagne forudbetalinger fra kunder		691.104
Leverandører af varer og tjenesteydelser		16.976.467
Skyldig skat		105.099
Anden gæld		3.694.995
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>47.605.546</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>56.661.989</b>
<b>Passiver</b>		<b>72.792.607</b>
Going concern	1	
Begivenheder efter balancedagen	2	
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	17	
Eventualforpligtelser	18	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19	
Dattervirksomheder	20	

# Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021/22

	Virksomheds- kapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.
Indskudt ved stiftelse	500.000	50.784.711	0	51.284.711	0
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	0	0	0	5.430.974
Kapitalforhøjelse	72.280	30.231.238	0	30.303.518	0
Overført fra overkurs	0	(81.015.949)	81.015.949	0	0
Øvrige egenkapitalposterings	0	0	(20.337.496)	(20.337.496)	(1.640.996)
Årets resultat	0	0	(45.389.486)	(45.389.486)	(3.520.607)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>572.280</b>	<b>0</b>	<b>15.288.967</b>	<b>15.861.247</b>	<b>269.371</b>

  

	I alt kr.
Indskudt ved stiftelse	51.284.711
Effekt af virksomhedskøb o.l.	5.430.974
Kapitalforhøjelse	30.303.518
Overført fra overkurs	0
Øvrige egenkapitalposterings	(21.978.492)
Årets resultat	(48.910.093)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>16.130.618</b>

Øvrige egenkapitalposterings består af transaktioner mellem modervirksomhedens kapitalejere og minoriteter i takt med at moderselskabet kapitalejere løbende erhverver kapitalandele fra minoriteter i WineFamily ApS. Derudover vedr. posteringserne effekten af trinvis overtagelse af WineFamily ApS.

# Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021/22

	Note	2021/22 kr.
Driftsresultat		(68.770.911)
Af- og nedskrivninger		58.952.671
Ændringer i arbejdskapital	13	(13.266.202)
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>(23.084.442)</b>
Modtagne finansielle indtægter		533.287
Betalte finansielle omkostninger		(904.866)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>(23.456.021)</b>
Køb mv. af immaterielle aktiver		(2.832.352)
Køb mv. af materielle aktiver		(6.733.993)
Køb af kapitalandele		(7.000.000)
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(16.566.345)</b>
<b>Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering</b>		<b>(40.022.366)</b>
Optagelse af lån		27.186.455
Kontant kapitalforhøjelse		13.600.000
Andre pengestrømme vedrørende finansiering	16	(650.000)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>40.136.455</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>114.089</b>
<b>Likvider ultimo</b>		<b>114.089</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger		114.089
<b>Likvider ultimo</b>		<b>114.089</b>

# Koncernens noter

## 1 Going concern

Koncernen har i regnskabsåret realiseret et underskud, som bl.a. er forårsaget af et ændret forbrugeradfærd efter Covid-19, samt en ændret strategifokus fra ledelsen. Særligt strategiskiftet til også at fokusere på, og udvikle franchise-konceptet Vildmedvin har medført en stort likviditetsbehov, i forbindelse med opbyggelse af lager til butikkerne samt investeringerne i at onboarde nye butikker herunder tilpasse konceptet og de interne systemer og processer til at håndtere de nye medlemsbutikker. Likviditeten er delvis sikret gennem bankaftalen med selskabets pengesinstitut. Til sikkerhed herfor er afgivet virksomhedspant i selskabets simple fordringer, lagre samt anlægsaktiver.

Koncernens budget for 2022/23 udviser et mindre likviditetsbehov end det har været tilfældet for 2021/22. Derudover er der ved årsskiftet 2022/23 igangsat en finansieringsrunde ved de eksisterende ejere, som skal sikre selskabet yderligere soliditet og likviditet til den fortsatte vækst.

## 2 Begivenheder efter balancedagen

Koncernen har ved årsskiftet 2022/23 igangsat en finansieringsrunde ved de eksisterende ejere, som skal sikre selskabet yderligere soliditet og likviditet til den fortsatte vækst. Der er ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## 3 Personaleomkostninger

	<b>2021/22</b>
	<b>kr.</b>
Gager og lønninger	17.012.870
Pensioner	916.454
Andre omkostninger til social sikring	391.240
Andre personaleomkostninger	526.238
	<b>18.846.802</b>
Personaleomkostninger overført til aktiver	(1.666.757)
	<b>17.180.045</b>
<hr/>	
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>43</b>
	<hr/>
	<b>Ledelses-</b>
	<b>vederlag</b>
	<b>2021/22</b>
	<b>kr.</b>
Samlet for ledelseskategorier	829.617
	<b>829.617</b>



**4 Af- og nedskrivninger**

	<b>2021/22</b>
	<b>kr.</b>
Afskrivninger på immaterielle aktiver	27.946.470
Nedskrivninger af immaterielle aktiver	30.113.888
Afskrivninger på materielle aktiver	1.372.316
	<b>59.432.674</b>

**5 Skat af årets resultat**

	<b>2021/22</b>
	<b>kr.</b>
Aktuel skat	105.099
	<b>105.099</b>

**6 Forslag til resultatdisponering**

	<b>2021/22</b>
	<b>kr.</b>
Overført resultat	(45.389.486)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(3.520.607)
	<b>(48.910.093)</b>

**7 Immaterielle aktiver**

	<b>Færdiggjorte udviklings- projekter kr.</b>	<b>Erhvervede immaterielle aktiver kr.</b>	<b>Erhvervede varemærker kr.</b>	<b>Erhvervede lignende rettigheder kr.</b>	<b>Goodwill kr.</b>
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	6.762.352	343.345	9.000.000	14.800.000	42.971.499
Tilgange	2.524.619	307.733	0	0	0
Afgange	(1.208.284)	0	0	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>8.078.687</b>	<b>651.078</b>	<b>9.000.000</b>	<b>14.800.000</b>	<b>42.971.499</b>
Årets nedskrivninger	0	0	(3.249.300)	(4.843.293)	(22.021.295)
Årets afskrivninger	(3.491.167)	(163.206)	(3.500.700)	(5.756.707)	(15.034.690)
Tilbageførsel ved afgange	1.208.284	0	0	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(2.282.883)</b>	<b>(163.206)</b>	<b>(6.750.000)</b>	<b>(10.600.000)</b>	<b>(37.055.985)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>5.795.804</b>	<b>487.872</b>	<b>2.250.000</b>	<b>4.200.000</b>	<b>5.915.514</b>

## 8 Udviklingsprojekter

Færdiggjorte udviklingsprojekter består af en software platform i form af selskabets hjemmeside til handel med vin. Den fremtidige forventning er positiv, og platformen forventes vil genere fremtidig omsætning til selskabet.

Udviklingsprojekterne færdiggøres løbende og tages i brug i takt med færdiggørelsen. Udviklingsprojekterne består primært af interne udviklingstimer og enkelte eksterne udviklingsomkostninger. Platformen forventes at generere fremtidig omsætning og konkurrencemæssige fordele til selskabet, som skal bidrage til den fremtidige vækstplan.

## 9 Materielle aktiver

	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	372.768	133.635
Tilgange	14.077.455	141.884	548.791
Afgange	0	(3.582)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>14.077.455</b>	<b>511.070</b>	<b>682.426</b>
Årets afskrivninger	(1.123.224)	(176.766)	(72.326)
Tilbageførsel ved afgange	0	1.396	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(1.123.224)</b>	<b>(175.370)</b>	<b>(72.326)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>12.954.231</b>	<b>335.700</b>	<b>610.100</b>

## 10 Finansielle aktiver

	Deposita kr.
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	724.845
Tilgange	4.153
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>728.998</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>728.998</b>

## 11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposterne består af forudbetalte forsikring, licenser samt forudbetalt pakke emballage.

## 12 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021/22 kr.	Forfald efter 12 måneder 2021/22 kr.	Restgæld efter 5 år 2021/22 kr.
Leasingforpligtelser	1.036.018	6.998.119	2.671.505
Anden gæld	0	2.058.324	0
	<b>1.036.018</b>	<b>9.056.443</b>	<b>2.671.505</b>

Langfristet anden gæld består af feriepengeforpligtelser optjent i perioden 01.09.2019 til 31.08.2020

Selskabets leasingforpligtelser omfatter leasing gæld af selskabets lagerrobot. Den regnskabsmæssige værdi af lagerrobotten udgør t.kr. 11.833 pr. 30.06.2022. Den regnskabsmæssige værdi af leasinggælden udgør t.kr. 8.034 pr. 30.06.2022.

### 13 Ændring i arbejdskapital

	<b>2021/22</b>
	<b>kr.</b>
Ændring i varebeholdninger	(15.927.847)
Ændring i tilgodehavender	(1.665.291)
Ændring i leverandørgæld mv.	3.844.747
Andre ændringer	482.189
	<b>(13.266.202)</b>

### 14 Andre pengestrømme vedrørende drift

I pengestrømme vedrørende drift indgår posten for af- og nedskrivninger med et andet beløb end summen af- og nedskrivninger i resultatopgørelsen. Forskellen skyldes indregning af leasing aktiver og tilhørende gæld.

### 15 Andre pengestrømme vedrørende investeringer

I pengestrømme vedrørende investeringer indgår posten for køb af materielle anlægaktiver og immaterielle anlægsaktiver med et andet bløb end den regnskabsmæssige tilgang, hvilket skyldes virksomhedssammenslutningen i året, samt effekten af køb af anlægsaktiver som er finansiering ved leasinggæld.

### 16 Andre pengestrømme vedrørende finansiering

I pengestrømme vedrørende andre pengestrømme vedrørende finansiering indgår 650.000 kr. vedrørende køb af kapitalandele i Winefamily ApS efter der er opnået kontrol.

### 17 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	<b>2021/22</b>
	<b>kr.</b>
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	11.465.720

### 18 Eventualforpligtelser

	<b>2021/22</b>
	<b>kr.</b>
Kautions- og garantiforpligtelser	196.000
<b>Eventualforpligtelser i alt</b>	<b>196.000</b>

Der er afgivet betalingsgarantier overfor leverandører og offentlige myndigheder i Vildmedvin ApS på et samlet beløb på i alt 196 t.kr.

### 19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for alt mellemværende med Spar Nord har selskabet stillet virksomhedspant på 20.000 t.kr. Sikkerheden omfatter varebeholdninger, tilgodehavender fra salg samt andre immaterielle anlægsaktiver. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver pr. 30.06.2022 udgør 39.549 t.kr.

Til sikkerhed for alt mellemværende med Spar Nord har selskabet stillet virksomhedspant på 2.000 t.kr. Sikkerheden omfatter goodwill, immaterielle aktiver, andre anlæg, driftsmateriel og inventar, tilgodehavender fra salg og lagerbeholdninger. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver pr. 30.06.2022 udgør 1.847 t.kr.

### 20 Datterivirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Vildmedvin ApS	Holstebro	ApS	100,00
WineFamly ApS	Holstebro	ApS	100,00
Mølhede ApS	Odense	ApS	90,00

# Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021/22

	Note	2021/22 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>(234.688)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(59.551.706)
Andre finansielle indtægter	3	467.593
Andre finansielle omkostninger		(7.882)
<b>Resultat før skat</b>		<b>(59.326.683)</b>
Skat af årets resultat	4	(61.536)
<b>Årets resultat</b>	5	<b>(59.388.219)</b>

# Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2022

## Aktiver

	Note	2021/22 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		16.031.889
<b>Finansielle aktiver</b>	6	<b>16.031.889</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>16.031.889</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>8</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>8</b>
<b>Aktiver</b>		<b>16.031.897</b>

**Passiver**

	<b>Note</b>	<b>2021/22 kr.</b>
Virksomhedskapital		572.280
Overført overskud eller underskud		14.592.887
<b>Egenkapital</b>		<b>15.165.167</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		150.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		655.194
Skyldige sambeskatningsbidrag		61.536
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>866.730</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>866.730</b>
<b>Passiver</b>		<b>16.031.897</b>
Going concern	1	
Begivenheder efter balancedagen	2	
Personaleforhold	7	
Eventualforpligtelser	8	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9	

# Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021/22

	Virksomheds- kapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Indskudt ved stiftelse	500.000	50.784.711	0	51.284.711
Kapitalforhøjelse	72.280	30.231.238	0	30.303.518
Overført fra overkurs	0	(81.015.949)	81.015.949	0
Øvrige egenkapitalposter	0	0	(7.034.843)	(7.034.843)
Årets resultat	0	0	(59.388.219)	(59.388.219)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>572.280</b>	<b>0</b>	<b>14.592.887</b>	<b>15.165.167</b>

Selskabet er stiftet ved apportindskud af aktiver. I forbindelse med stiftelsen er der bl.a. indskudt kapitalandele i en tilknyttet virksomhed. Der er som følge af anvendelsen af sammenlægningsmetoden for den koncerninterne omstrukturering forskel mellem den selskabsretlige stiftelse til 176 mio. kr. og den regnskabsmæssige værdi ved stiftelsen på 51 mio. kr.

Posten "Øvrige egenkapitalposter", dækker løbende opkøb og egenkapitalbevægelser i WineFamily ApS for regnskabsåret, efter der er opnået kontrol. Posten er derfor et udtryk for værdiforskydelser mellem moder og minoriteter i WineFamily ApS i regnskabsåret.



# Modervirksomhedens noter

## 1 Going concern

Selskabet har i regnskabsåret realiseret et underskud, som bl.a. er forårsaget af et ændret forbrugeradfærd efter Covid-19, samt en ændret strategifokus fra ledelsen. Særligt strategiskiftet til også at fokusere på, og udvikle franchise-konceptet Vildmedvin har medført en stort likviditetsbehov, i forbindelse med opbyggelse af lager til butikkerne samt investeringerne i at onboarde nye butikker herunder tilpasse konceptet og de interne systemer og processer til at håndtere de nye medlemsbutikker. Likviditeten er delvis sikret gennem bankaftalen med Sparnord. Til sikkerhed herfor er afgivet virksomhedspant i selskabets simple fordringer, lagre samt anlægsaktiver.

Selskabets budget for 2022/23 udviser et mindre likviditetsbehov end det har været tilfældet for 2021/22. Derudover er der ved årsskiftet 2022/23 igangsat en finansieringsrunde ved de eksisterende ejere, som skal sikre selskabet yderligere soliditet og likviditet til den fortsatte vækst.

## 2 Begivenheder efter balancedagen

Selskabet har ved årsskiftet 2022/23 igangsat en finansieringsrunde ved de eksisterende ejere, som skal sikre selskabet yderligere soliditet og likviditet til den fortsatte vækst. Der er ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## 3 Andre finansielle indtægter

	<b>2021/22</b>
	<b>kr.</b>
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	467.593
	<b>467.593</b>

## 4 Skat af årets resultat

	<b>2021/22</b>
	<b>kr.</b>
Aktuel skat	61.536
	<b>61.536</b>

## 5 Forslag til resultatdisponering

	<b>2021/22</b>
	<b>kr.</b>
Overført resultat	(59.388.219)
	<b>(59.388.219)</b>

## 6 Finansielle aktiver

	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.</b>
Tilgange	102.955.935
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>102.955.935</b>
Afskrivninger på goodwill	(21.972.456)
Nedskrivninger på goodwill	(25.025.184)
Andel af årets resultat	(12.554.066)
Andre reguleringer	(27.372.340)
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>(86.924.046)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>16.031.889</b>

### Andre reguleringer

Posten "Andre reguleringer" omfatter effekten af årets reguleringer af kapitalandele som følge af moderselskabets regnskabspraksis, hvor kapitalandele måles efter den indre værdis metode. Der sker i året flere transaktioner med kapitalandele efter opnåelse af kontrol. Der opstår ved flere af disse transaktioner, som f.eks. dækker indskud af yderligere kapitalandele i Winefamily til dagsværdi efter der er opnået kontrol, samt køb af yderligere kapitalandele i Winefamily fra uafhængige parter, en forskel mellem indreværdi og købsprisen, som medfører en regulering af kapitalandele, som følge af den valgte regnskabspraksis.

### Goodwill indregnet under kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Pr. 30.06.2022 udgør goodwill 9.503 t.kr. af værdien af kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Specifikation af kapitalandele i tilknyttede virksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

## 7 Personaleforhold

Virksomheden har ingen ansatte udover direktionen. Direktøren har ikke modtaget vederlag.

## 8 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

## 9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

### Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Virksomheden har afgivet en støtteerklæring overfor datterselskabet WineFamily ApS. Støtteerklæringen er ikke økonomisk begrænset og forløber frem til 30.06.2023. Med støtteerklæringen understøtter Kyvee A/S WineFamily ApS med yderligere kapital i perioden frem til 30.06.2023 i det omfang der skulle blive behov herfor.

# Anvendt regnskabspraksis

## Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

## Indskud af bestående virksomhed

Selskabet er stiftet ved indskud af en bestående virksomhed. Ved opgørelse af åbningsbalancen er anvendt sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på stiftelsestidspunktet pr. 07.05.2021 uden tilpasning af sammenligningstal (bogførte værdiers metode). Efter sammenlægningsmetoden opgøres åbningsbalancen ved at indregne den indskudte virksomheds aktiver og forpligtelser til regnskabsmæssige værdier opgjort ud fra selskabets valgte regnskabspraksis som beskrevet nedenfor. En eventuel forskelsværdi mellem det aftalte vederlag og den regnskabsmæssige værdi af de indskudte nettoaktiver er indregnet på egenkapitalen.

## Manglende sammenlignelighed

Da det er første regnskabsår er der ikke medtaget sammenligningstal.

## Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

### Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering, og deres andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

### Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i regnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder, herunder ved trinvis overtagelse, anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte eller erhvervede virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet, hvor der opnås kontrol. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Der indregnes ikke goodwill af minoriteter men udelukkende af modersleskabets andel. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid, fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen som en indtægt.

Ved køb af virksomheder og tilførsel af aktiver mv., hvor de deltagende virksomheder er under modervirksomhedens kontrol, anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på erhvervelsestidspunktet uden tilpasning af sammenligningstal. Efter sammenlægningsmetoden indregnes den erhvervede virksomheds aktiver og forpligtelser til regnskabsmæssige værdier, korrigeret for eventuelle forskelle i anvendt regnskabspraksis og regnskabsmæssige skøn. Forskellen mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

## Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte i reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, vareforbrug, ændring i lagre af færdigvarer og andre eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser, herunder abonnementer indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted (månedsvist). Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokale omkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

**Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

**Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder**

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter avancen opstået i forbindelse med den trinvis overtagelse af WineFamily ApS, hvorved der opstår en avance af den oprindelige ejerandel før der opnås kontrol, da denne anses som solgt til den nye dagsværdi af selskabet på kontroltidspunktet.

**Andre finansielle indtægter**

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

**Andre finansielle omkostninger**

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

**Skat**

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

**Balancen****Goodwill**

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Det har for et goodwillbeløb ikke været muligt at skønne brugstiden pålideligt, og denne er derfor fastsat til 10 år. For øvrige goodwillbeløb er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil. De anvendte afskrivningsperioder udgør 3 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

**Immaterielle rettigheder mv.**

Immaterielle rettigheder mv. omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede varemærker og erhvervede immaterielle rettigheder.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. De anvendte afskrivningsperioder udgør 3-5 år.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

**Materielle aktiver**

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

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	<b>Brugstid År</b>
Produktionsanlæg og maskiner	7 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2 til 5 år
Indretning af lejede lokaler	2 til 10 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden. Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Det har for et goodwillbeløb ikke været muligt at skønne brugstiden pålideligt, og denne er derfor fastsat til 10 år. For øvrige goodwillbeløb er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedspostition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 3 år.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Varebeholdninger**

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### **Tilgodehavende og skyldig skat**

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.



**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

**Minoritetsinteresser**

Minoritetsinteresser måles ved første indregning til minoritetsinteressernes andel af den overtagne virksomheds nettoaktiver målt til dagsværdi. Der indregnes ikke goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

**Leasingforpligtelser**

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

**Andre finansielle forpligtelser**

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

**Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

**Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag**

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

**Pengestrømsopgørelsen**

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt skat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger.